



PROSPEKT AKCIÍ

Mark2 Corporation Investment SE

se sídlem Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ 28980654, LEI 3157009SEVAX8GEFPF93, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 161 (**Emitent**).

Prospekt je připraven pro účely veřejné nabídky až 800 000 kusů nově vydávaných kmenových akcií Emitenta, každá o jmenovité hodnotě ve výši 1,- Kč (jmenovitá hodnota každé akcie v EUR činí 0,0397 EUR), které budou vydány v zaknihované podobě a ve formě na jméno (**Nabízené akcie** či **Akcie**).

Nabízené akcie budou vydávány na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta ze dne 20.5.2025.

Emitent zamýšlí požádat o přijetí Nabízených akcií k obchodování v mnohostranném obchodním systému na trhu Start Market organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. (**BCPP**). Žádost bude směřovat k tomu, aby akcie byly přijaty k obchodování na trhu Start Market po připsání Nabízených akcií na majetkové účty jednotlivých investorů. Předpokládaným datem přijetí akcií k obchodování na trhu Start Market je 20.6.2025. Trh Start Market je provozován BCPP, jako mnohostranný obchodní systém a není regulovaným trhem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (**ZPKT**).

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Nabízených akcií. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole II. tohoto Prospektu.

Emitent bude nabízet Nabízené akcie investorům v České republice. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Nabízených akcií jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt nebyl povolen ani schválen jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (**ČNB**).

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j.: 2025/060602/CNB/650 ze dne 26.5.2025, které nabylo právní moci dne 26.5.2025. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení**), a dalšími příslušnými právními předpisy,¹ tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky a přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 22.5.2025 a pozbude platnosti dne 26.5.2026. Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Akcií a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, uvede Emitent bez zbytečného odkladu v dodatku Prospektu. Každý takový dodatek k Prospektu bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy. Povinnost doplnit Prospekt v případech uvedených v tomto odstavci, se po pozbytí platnosti Prospektu neuplatní.

¹ Zejm.

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 (externí odkaz), kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979 (externí odkaz), kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatky prospektu a oznamovací portál, a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301.

OBSAH

I. SHRUTÍ	3
II. RIZIKOVÉ FAKTORY	9
1. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K PODNIKÁNÍ EMITENTA:	9
2. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE KE AKCIÍM	15
III. ÚDAJE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU V SOULADU S ČL. 19 NAŘÍZENÍ 2017/1129	17
IV. INFORMACE O EMITENTOVÍ.....	18
1. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM	18
2. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI	20
3. RIZIKOVÉ FAKTORY	21
4. ÚDAJE O EMITENTOVÍ	22
5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ	24
6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA.....	38
7. PŘEHLED PROVOZNÍ SITUACE A FINANČNÍ POZICE	42
8. ZDROJE KAPITÁLU	51
9. REGULAČNÍ PROSTŘEDÍ	53
10. INFORMACE O TRENDECH	55
11. PROGNOZY NEBO ODHAD ZISKU	59
12. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ.....	65
13. ODMĚNY A VÝHODY	71
14. POSTUPY DOZORČÍ, POPŘ. PRÁVNÍ RADY	72
15. ZAMĚSTNANCI.....	72
16. HLAVNÍ AKCIONÁŘI.....	74
17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	75
18. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	77
19. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	78
20. VÝZNAMNÉ SMLOUVY	81
21. DOSTUPNÉ DOKUMENTY	82
V. INFORMACE O AKCÍCH.....	83
1. ZÁKLADNÍ INFORMACE	83
2. ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH, KTERÉ MAJÍ BÝT NABÍZENY	86
3. PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY CENNÝCH PAPÍRŮ	88
4. ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICE	94

I. SHRUTÍ**ODDÍL 1 ÚVOD**

Akcie	Nabízené akcie Emitentem jsou kmenové akcie v zaknihované podobě a ve formě na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1,- Kč (jmenovitá hodnota každé akcie v EUR činí 0,0397 EUR), ISIN: CZ1008000823, TICKER: M2C (Akcie).
Emitent	Emitentem je společnost Mark2 Corporation Investment SE, se sídlem Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 28980654, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 161, LEI kód: 3157009SEVAX8GEFPF93. Kontaktní adresa Emitenta je shodná s adresou jeho sídla. Tel.: +420 742 825 415, e-mail: ipo@m2c.cz , web: www.m2c.eu
Schválení prospektu	Tento Prospekt schválila Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel.: 224 411 111, e-mail: podatelna@cnb.cz .
Datum schválení	Tento Prospekt byl schválen dne 26.5.2025 rozhodnutím ČNB č. j.: 2025/060602/CNB/650, sp. zn. S-Sp-2025/00105/CNB/653, které nabylo právní moci dne 26.5.2025.
Upozornění	Emitent prohlašuje, že: (a) shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu a jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek; (b) investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část; (c) v případě, že bude u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení; a (d) občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat.

ODDÍL 2 KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ*Kdo je emitentem Akcií?*

Emitent je evropskou společností se sídlem v České republice, která se při své činnosti řídí českými právními předpisy a předpisy Evropské unie, a to zejména nařízením Rady (ES) č. 2157/2001 ze dne 8. října 2001 o statutu evropské společnosti (SE), Směrnicí Rady 2001/86/ES ze dne 8. října 2001, kterou se doplňuje statut Evropské Společnosti s ohledem na zapojení zaměstnanců, zákonem č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů; a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů.

Předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona v oborech činností zapsaných v živnostenském rejstříku.

Skupina Emitenta je skupinou s mezinárodní působností, která poskytuje služby integrovaného facility managementu (FA) již 32 let. Stará se o úklidy, údržbu, zabezpečení a smart technologie k zajištění bezproblémového chodu nemovitosti. Zaměstnává více než 8 500 lidí ve 13 zemích Evropy. Mezi tradiční služby M2C se řadí bezpečnost (fyzická ostraha, služby recepce, pult centrální ochrany, bezpečnostní audity), správa budov a údržba (technická údržba budov, servisy a revize, údržba zeleně, energetika), realizace staveb (architektura a design, projektový management, stavební činnost) a úklidy (úklid vnitřních a vnějších prostor, zimní a letní úklidy, speciální úklidy). V rámci technologických a IT služeb má M2C široké portfolio služeb a produktů. V rámci automatizace disponuje produktem Welcomo (vlastní HW & SW), což je pokročilé řešení pro správu návštěv (visitor management), které zahrnuje logistické

areály a související operace. V rámci software poskytuje M2C vývoj SW na míru především v oblasti energetiky, logistiky a bezpečnosti. Věnuje se primárně vývoji interních systémů pro řízení lidí v terénu, systémům pro prediktivní údržbu strojů či budov, ale také řízení kritické energetické infrastruktury (plynové zásobníky). Zajišťuje bezpečnostní technologie pro chytré budovy. V rámci energetického managementu řeší tepelná čerpadla, fotovoltaické systémy, nabíjení elektromobilů, energetické audity a instalaci technologií pro energetiku.

Klíčovými řídicími osobami skupiny Emitenta jsou:

- JUDr. Matěj Bárta, Generální ředitel a předseda představenstva, nar. 12.5.1979, pracovní adresa Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
- Ing. Ivo Dostál, Finanční ředitel a výkonný ředitel pro Evropu, nar. 4.4.1977, pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
- Mgr. Kateřina Sochorová, Obchodní ředitelka, nar. 1.8.1979, pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
- Mgr. Jaroslav Zoubek, Manažer pro ČR, nar. 3.4.1981, pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
- František Leiter, Generální ředitel Innovis (M2C Group), nar. 7.2.1989, pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
- Filip Molčan, Generální ředitel ve společnosti Good Sailors, s.r.o., nar. 10.12.1981, pracovní adresa: Provaznická 737/12, Děčín I-Děčín, 405 02 Děčín
- Oldřich Rutar, Ředitel strategických záležitostí M2C, nar. 17.4.1981, pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1

Statutárním auditorem působícím v rámci Auditora je Ing. Lenka Landová, oprávnění KA ČR č. 2297 z auditorské společnosti AUDIT SERVICES s.r.o, IČ 03195694, se sídlem Místecká 569, 199 00 Praha 9, oprávnění KA ČR č. 558.

Emitent má ke dni vyhotovení Prospektu dva akcionáře, kteří dohromady drží 100 % akcií Emitenta (**Ovládající osoby emitenta**):

- JUDr. Matěj Bárta, nar. 12. května 1979, pracovní adresa Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, který vlastní 2 717 820 kusů kmenových akcií Emitenta (90 %), se kterými se pojí 90 % hlasovacích práv;
- Mgr. Stanislava Bártová, nar. 1. září 1975, pracovní adresa Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, která vlastní 301 980 kusů kmenových akcií Emitenta (10 %), se kterými se pojí 10 % hlasovacích práv.

Uvedené osoby jednají ve shodě.

Akcionáři mají stejná hlasovací práva.

Jaké jsou hlavní finanční údaje o Emitentovi?

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických konsolidovaných finančních údajů Emitenta za období kalendářních let 2022, 2023 a 2024 v tis. Kč. Tyto údaje vycházejí z konsolidované auditované účetní závěrky Emitenta za období k 31.12.2022, 31.12.2023 a k 31.12.2024 sestavené v souladu s českými účetními standardy.

Výkaz zisku a ztráty

	2024	2023	2022
Tržby celkem	4 489 027	3 695 741	3 174 177
Konsolidovaný provozní zisk/ztráta	126 263	36 961	68 212
Konsolidovaný finanční zisk/ztráta	-6 839	-6 081	-8 636
Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	119 424	30 880	59 576
Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění	85 474	15 237	45 143
Menšinové podíly na výsledku hospodaření (+/-)	1	-4	1
Konsolidovaný výsledek hospod. běžného úč. období bez menšinových podílů	85 473	15 241	45 142
Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	85 474	15 237	45 143

Rozvaha

	2024	2023	2022
Aktiva celkem	1 318 431	1 155 089	1 037 694
Vlastní kapitál celkem	564 045	486 571	468 659
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovostní prostředky)	562 785	528 841	407 386

Výkaz peněžních toků

	2024	2023	2022
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	152 426	5 128	-15 330
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-83 263	-18 635	-22 273
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	28 221	-24 925	-6 650

Emitent tímto prohlašuje, že v období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 31. 12. 2024 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně vyhlídek Emitenta ani žádné negativní změně ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta následující po období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje.

Auditor ověřil konsolidované účetní závěrky let 2022, 2023 i 2024 s výrokem bez výhrad.

Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

Riziko Emitenta jako holdingové společnosti	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká</i> Emitent je holdingovou společností a je primárně závislý na příjmech od dceřiných společností tvořících Skupinu. V případě, že tyto dceřiné společnosti Emitenta nebudou ziskové a nebudou vyplácet podíl na zisku směrem k Emitentovi, bude mít taková skutečnost negativní vliv na finanční i ekonomickou situaci Emitenta.
Riziko růstu mezd a nedostatku kvalifikované pracovní síly	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká</i> Nezaměstnanost v roce 2024 dosáhla v Evropské unii historického minima. Členské státy se kvůli tomu potýkají s nedostatkem pracovních sil. Česká republika byla jednou ze zemí s nejnižší mírou nezaměstnanosti. Podíl nezaměstnaných v ČR ke konci prosince 2024 činil 2,6 %.² S tím souvisí obtíže firem při hledání a udržení zaměstnanců. Nedostatek pracovní síly se může projevit v nedostatečném uspokojení poptávky po službách Emitenta a tím také negativně ovlivnit jeho hospodářský výsledek. Skupina Emitenta dlouhodobě zohledňuje tyto vlivy a již v současnosti disponuje efektivními rozšířenými náborovými postupy, zahrnující spolupráci s náborovými odborníky specializujícími se na danou oblast/problematickou oblast. Kromě toho má detailně zpracované procesy onboardingu (procesu, který slouží k integraci nových zaměstnanců do pracovního prostředí a organizace) a benefiční programy.
Riziko legislativních změn související s využíváním nástrojů umělé inteligence	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Legislativa představuje reálnou hrozbu pro podnikání Emitenta v oblasti technologií. Neustále se měnící právní předpisy a regulace mají různé dopady na Emitentovi provozní postupy a náklady. Existuje riziko, že budou v budoucnu přijata taková opatření a zavedena taková regulace těchto technologií, že by tím mohl být zabrzdněn jejich další rozvoj. To by vedlo na straně Emitenta k utlumení využívání těchto technologií a jeho dalšímu rozvoji, což by mohlo mít negativní dopad na hospodaření Skupiny Emitenta.
Riziko kybernetické hrozby	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> S rostoucí digitalizací a propojeností zařízení se pojí také zvýšené riziko kybernetických útoků. Firmy se mohou stát terčem hackerů, což může mít za následek únik citlivých dat, narušení provozu nebo poškození pověsti. Toto může následně negativně ovlivnit jeho hospodářský výsledek.
Riziko růstu nákladů	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> V roce 2024 se Skupině Emitenta podařilo zvalorizovat ceny služeb u 52,7 % klientů v České republice a 74,7 % klientů v dalších státech EU,

² <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/3-30012025-bp>

	kde působí. Tato zvalorizovaná cena tedy nepokrývá plně navýšení mzdových nákladů zaměstnanců pro daný rok, což vede k celkovému snížení ziskovosti zakázek. Kromě toho se společnost stejně jako jiné firmy na trhu potýká s dalšími faktory, jako je zvýšení spotřebitelských cen, které navyšují i vedlejší náklady na zakázky. Mzdové požadavky zaměstnanců se každoročně zvyšují, a to v důsledku zachování jejich životní úrovně. V reakci na tyto výzvy se Skupina Emitenta rozhodla rozšiřovat nabídku automatizace a robotizace, aby optimalizovala provoz a udržela/zvýšila konkurenceschopnost.
Riziko likvidity	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Emitent je vystaven riziku likvidity, které představuje riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných závazků. V takovém případě by musel Emitent promptně získat prostředky na uhrazení splatných závazků, a to i za nepříznivých podmínek (např. vysoké úročení, prodej aktiv pod tržní cenou), což by mělo negativní dopad na hospodaření Emitenta. Stav celkových závazků Emitenta za třetími stranami byl k 31.3.2025 ve výši 715 mil. Kč. Závazky z obchodních vztahů činily 269 mil. Kč. Proti tomu Emitent držel peněžní prostředky ve výši 146 mil. Kč. Pohledávky z obchodních vztahů činily 866 mil. Kč. Společnost Mark2 Corporation Czech a. s. má uzavřenu smlouvu o úvěru (revolvingový rámec) s poskytovatelem Komerční banka a.s. s limitem 100 mil. Kč na profinancování pohledávek z obchodního styku.

ODDÍL 3 KLÍČOVÉ INFORMACE O AKCIÍCH

Jaké jsou hlavní rysy Akcií?

- (a) Akcie jsou kmenové akcie vydané jako zaknihované cenné papíry ve formě na jméno. ISIN Akcií je CZ1008000823, TICKER: M2C
- (b) Emitent zamýšlí nabídnout až 800 000 kusů Akcií o jmenovité hodnotě 1 Kč (jmenovitá hodnota každé akcie v EUR činí 0,0397 EUR).
- (c) S Akciemi budou spojena zejména následující práva:
- právo na podíl na zisku, tj. právo na podíl na zisku, který valná hromada schválí k rozdělení. Podíl na zisku se určuje poměrem počtu vlastněných Akcií k výši základního kapitálu Emitenta. Nárok na podíl na zisku vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o výplatě podílu na zisku;
 - právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru k počtu jimi vlastněných Akcií;
 - právo účastnit se valné hromady Emitenta a hlasovat na valné hromadě;
 - právo požadovat a obdržet na valné hromadě od Emitenta vysvětlení záležitostí týkajících se Emitenta nebo jím ovládaných osob;
 - právo převést Akcie nebo samostatně převoditelná práva z akcií (právo na vyplacení podílu na zisku, přednostní právo na upisování akcií a vyměnitelných a prioritních dluhopisů a právo na podíl na likvidačním zůstatku) na třetí osobu;
 - přednostní právo upsat část nových akcií Emitenta upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v rozsahu podílu daného akcionáře, má-li být emisní kurs splácen v penězích;
 - právo požádat představenstvo Emitenta o vydání kopie zápisu z jednání valné hromady Emitenta nebo jeho části po celou dobu existence Emitenta;
 - neexistují žádná práva nebo povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií.
- (d) Emitent aktuálně nemá zavedenu žádnou politiku výplaty podílu na zisku.

Kde budou Akcie obchodovány?

Emitent zamýšlí požádat o přijetí kmenových akcií Emitenta na trh Start Market, mnohostranný obchodní systém provozovaný Burzou cenných papírů Praha (**Start Market**). K přijetí Akcií do systému Start Market by mělo dojít nejpozději 20.6.2025.

Je za Akcie poskytnuta záruka?

Za Akcie není poskytnuta záruka.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Akcie?

Riziko likvidity	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká</i> Emitent požádal o přijetí Akcií k obchodování na trhu Start Market organizovaném BCPP (mnohostranný obchodní systém). Skutečnost, že Akcie, mohou být přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému, nemusí nutně vést k vyšší likviditě Akcií oproti akciím nepřijatým k obchodování. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Akcie za adekvátní tržní cenu.
Riziko investování do akcií	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká</i> Investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor může investicí do Akcií rovněž přijít o celou investovanou částku.
Tržní riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká</i> Existuje riziko poklesu tržní ceny Akcií v důsledku jejich volatility. Jedná se o riziko potenciální ztráty, při poklesu tržní ceny Akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice. Potenciální investor by měl mít znalosti ohledně stanovení tržní ceny příslušného cenného papíru a dopadu různých skutečností na jeho tržní cenu, včetně možného poklesu tržní ceny.
Dividendové riziko	<i>míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední</i> Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy není garantovaným výnosem a jeho případná výše se odvíjí, mimo jiné, od tržních podmínek a finančního stavu Emitenta. Potenciální investor nebude realizovat dividendu, dokud o ní nerozhodne valná hromada Emitenta v souladu se stanovami společnosti (o výplatě podílu na zisku ve formě dividendy rozhoduje valná hromada nadpoloviční většinou všech akcionářů). Na úrovni Emitenta ani Skupiny zatím neexistuje schválená dividendová politika. Emitent za období 2022-2024 nevyplatil žádné dividendy. S ohledem na svoji budoucí investiční činnost Emitent ani nehodlá dividendy vyplácet. Emitent neplánuje vyplácet dividendu minimálně do konce horizontu střednědobého finančního plánu (tj. do konce roku 2026).

ODDÍL 4 KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPÍRŮ

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohu investovat do tohoto cenného papíru?

Emitent nabídne investorům v rámci veřejné nabídky až 800 000 kusů Akcií, které nově vydá. Celkový objem Akcií v nabídce dosáhne objemu až 240 mil. Kč. Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevlastní žádné vlastní akcie a nezamýšlí koupit žádné vlastní akcie.

Veřejná nabídka proběhne od 2.6.2025 (včetně) do 16.6.2025 (včetně). Po toto celé období budou příslušní členové BCPP shromažďovat nákupní objednávky. Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno na 250 Kč až 300 Kč za jednu Akcii.

Potencionální investoři mohou zadávat objednávky na nákup Akcií výhradně prostřednictvím člena BCPP, který je účastníkem systému PX veřejná nabídka. Potenciální investoři musí mít dále otevřený účet vlastníka zaknihovaných cenných papírů u svého účastníka Centrálního depozitáře cenných papírů a.s. (**Centrální depozitář**). Účastník Centrálního depozitáře může být stejný subjekt jako člen BCPP, přes kterého investor zadává objednávku ke koupi Akcií.

Nabídku Akcií může Emitent odvolat nebo pozastavit až do dne vypořádání nabídky Akcií, a to zejména z následujících důvodů:

- (a) náhlá a podstatná nepříznivá změna ekonomické nebo politické situace v České republice;
- (b) podstatná nepříznivá změna podnikání a/nebo ekonomické situace Emitenta; nebo
- (c) nedostatečná poptávka po Akciích.

Nabídku Akcií může Emitent odvolat nebo pozastavit až do dne vypořádání nabídky Akcií, tj. do 19.6.2025 (včetně). Odvolání nebo pozastavení nabídky Akcií oznámí Nabízející na internetových stránkách Emitenta www.m2c.eu v sekci Pro investory. V případě podání objednávek převyšujících počet Akcií budou objednávky jednotlivých investorů poměrně kráceny (vrácení přeplatku za upsané Akcie není s ohledem na způsob vypořádání koupě Akcií relevantní).

Po přijetí Akcií k obchodování na trhu Start Market, budou Akcie obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře.

Minimální počet požadovaných Akcií v objednávce činí 100 kusů (tzv. Lot).

Podávat objednávky lze pak pouze v celých násobcích Lotů. Maximální počet lotů v objednávce je omezen celkovým počtem Nabízených akcií.

Investor je oprávněn objednávkou k nákupu Akcií stáhnout, dokud není ukončen sběr objednávek, tj. do 16.6.2025 (včetně). Po ukončení sběru objednávek podanou objednávkou k nákupu Akcií již nelze stáhnout ani odvolat.

V souladu se smlouvou o úpisu bude upisovatel povinen uhradit kupní cenu jím poptávaných Akcií na účet Centrálního depozitáře vedený u České národní banky. Investor je povinen uhradit peněžní částku odpovídající počtu a poptávané ceně jím objednaných Akcií prostřednictvím příslušného účastníka systému PX veřejná nabídka dle smluvního ujednání s tímto účastníkem, a to nejpozději do dne Konce veřejné nabídky (tj. 16.6.2025) včetně. Upisovatel je povinen uhradit kupní cenu tak, že účastník Centrálního depozitáře zastupující upisovatele (člena Burzy) uhradí v rámci vypořádacího systému a prostřednictvím debetování jeho účtu Centrálním depozitářem kolaterál ve výši 100 % na celkovou částku odpovídající výši investice daného upisovatele, a to druhý pracovní den po zveřejnění výsledků Veřejné nabídky. Kupní cenu a celkový počet skutečně prodaných Akcií určí Nabízející v den Konce veřejné nabídky (tj. 16.6.2025) dle vlastního uvážení a v rámci cenového rozpětí uvedeného v tomto prospektu na základě informací o přijatých objednávkách.

Nabízející zajistí, že prodané Nabízené akcie přijaté k obchodování na trhu Start Market budou Nabízejícím připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Nabízených akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po dni Konce veřejné nabídky. V den Konce veřejné nabídky se výsledky veřejné nabídky zveřejňují elektronicky na webové stránce BCPP (www.pse.cz).

Pokud budou v rámci nabídky prodány všechny Nabízené akcie a za předpokladu, že žádný ze stávajících akcionářů žádné nové akcie neupíše, klesne podíl stávajících akcionářů na Emitentovi následovně:

Akcionář	Počet kmenových akcií před úpisem	Počet kmenových akcií po úpisu	Podíl na hlasovacích právech před úpisem	Podíl na hlasovacích právech po úpisu
JUDr. Matěj Bárta	2 717 820	2 717 980	90,00 %	71,15 %
Mgr. Stanislava Bártová	301 980	301 980	10,00 %	7,91 %
CELKEM	3 019 800	3 019 800	100,00 %	79,06 %

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy Emise, tj. náklady na odměnu poradce, poplatky BCPP, poplatky Centrálního depozitáře, a ČNB a některé další náklady související s Emisí, budou pohybovat kolem 10 000 000 Kč. Emitent nebude investorům účtovat žádné poplatky v souvislosti s veřejnou nabídkou ani úpisem.

Proč je tento prospekt sestavován?

Tento Prospekt je sestavován v souvislosti s veřejnou nabídkou Akcií, za využití elektronického systému PX veřejná nabídka provozovaného BCPP.

Prodávajícím Nabízených akcií je Emitent. Prostředky získané tímto prodejem Akcií budou především sloužit výhradně pro financování rozvojových a byznysových aktivit Emitenta, v rámci Nabídky se tedy neuvažuje žádný odchod současných vlastníků Akcií (exit). Rozvojové a byznysové aktivity Emitenta se týkají především těchto oblastí:

- Investice do technologického inkubátoru Innovis (předpoklad 60-75 % výtěžku z emise);
- Investice do rozvoje poskytovaných služeb s vyšší přidanou hodnotou (15-20 %);
- Investice související se zahraniční expanzí (nové trhy a silnější pozice na stávajících zahraničních trzích) (10-20 %);
- Investice do posílení značky M2C (5-10 %).

Očekávané čisté výnosy nabídky Akcií se budou odvíjet od dosaženého emisního kurzu Akcií. Emitent odhaduje čistý výnos nabídky mezi 190 až 230 mil. Kč (při prodeji celého předpokládaného objemu Akcií).

Nabídka Akcií není předmětem dohody o upisování na základě pevného závazku převzetí. Emitent si není vědom jakýchkoliv významných zájmů včetně střetů zájmů fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce týkajících se nabídky nebo přijetí k obchodování popsanych v Prospektu.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika, kterým emitent čelí, a jejich dopad na budoucí výkonnost emitenta.

Zájemce o koupi Akcií by se měl podrobně seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Akcií ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Akcií.

Nákup a držba Akcií jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Akcií by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Nabízených akcií, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Nabízených akcií provedené případným nabyvatelem Akcií. Níže jsou uvedena rizika související s podnikáním Emitenta (sestupně řazena dle významnosti v rámci kategorií vysoké, střední a nízké riziko):

1. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K PODNIKÁNÍ EMITENTA:

Riziko Emitenta jako holdingové společnosti (míra rizika vysoká)

Emitent je holdingovou společností a je primárně závislý na příjmech od dceřiných společností tvořících Skupinu. V případě, že tyto dceřiné společnosti Emitenta nebudou ziskové a nebudou vyplácet podíl na zisku směrem k Emitentovi, bude mít taková skutečnost negativní vliv na finanční i ekonomickou situaci Emitenta. Jednou z dceřiných společností Emitenta je také společnost M2C RUS LLC, sídlící v Rusku, z níž může být v důsledku Rusko-Ukrajinského konfliktu problematické vyplácení dividendy. Evropská rada zařadila Rusko na seznam nespolupracujících jurisdikcí. To zahrnuje například uplatnění pravidel pro zdanění ovládaných zahraničních společností, tedy že všechny příjmy ruských dceřiných společností budou zahrnuty do základu daně české mateřské společnosti nebo skutečnost, že české holdingové společnosti budou v této souvislosti čelit dvojímu zdanění, protože budou muset platit daně jak v Rusku, tak v Česku na základě příjmů ze svých ruských dceřiných firem. Tato situace může zvýšit celkovou daňovou zátěž a komplikovat účetní procesy. Emitent prohlašuje, že k datu Prospektu jsou jakékoli aktivity v Rusku ukončeny.

Riziko růstu mezd a nedostatku kvalifikované pracovní síly (míra rizika vysoká)

Nezaměstnanost v roce 2024 dosáhla v Evropské unii historického minima. Členské státy se kvůli tomu potýkají s nedostatkem pracovních sil. Česká republika byla jednou ze zemí s nejnižší mírou nezaměstnanosti. Podíl nezaměstnaných v ČR ke konci prosince 2024 činil 2,7 %³. S tím souvisí obtíže firem při hledání a udržení zaměstnanců. Nedostatek pracovní síly se může projevit v nedostatečném uspokojení poptávky po službách Emitenta a tím také negativně ovlivnit jeho hospodářský výsledek.

Problém je ale hlavně s kvalifikovanou pracovní silou. Pokud není k dispozici dostatek odborníků s potřebnými dovednostmi a znalostmi, může to vést k následujícím následujícím:

Zvýšené náklady na nábor a mzdy: S rostoucí konkurencí o kvalifikované pracovníky je Skupina nucena více investovat do náboru, ale i do mezd a péče o zaměstnance tak, aby byli zaměstnanci motivováni zůstat u nás. Nově nastoupivší, nedostatečně kvalifikovaní zaměstnanci mohou potřebovat a většinu potřebují více času na zapracování, zvládnutí pracovních úkolů nebo se mohou dopouštět chyb, což může negativně ovlivnit kvalitu služby, výsledky a reputaci.

³Míry zaměstnanosti, nezaměstnanosti a ekonomické aktivity - prosinec 2024. Český statistický úřad. 31.01.2025
Dostupné na: <https://csu.gov.cz/rychle-informace/miry-zamestnanosti-nezamestnanosti-a-ekonomicke-aktivity-prosinec-2024>

Mzdy jsou největší nákladovou položkou Emitenta, schopnost Emitenta promítnout zvýšené náklady na mzdy do tržeb je velmi omezená. Případná nutnost zvyšovat mzdy, byť o jen nevýznamné částky, by mohla být pro jeho obchodní model devastující.

Skupina Emitenta dlouhodobě zohledňuje tyto vlivy a již v současnosti disponuje efektivními rozšířenými náborovými postupy, zahrnující spolupráci s náborovými odborníky specializujícími se na danou oblast/problematickou oblast. Kromě toho má detailně zpracované procesy onboardingu (procesu, který slouží k integraci nových zaměstnanců do pracovního prostředí a organizace) a benefiční programy.

Riziko legislativních změn souvisejících s využíváním nástrojů umělé inteligence (míra rizika střední)

Legislativa představuje reálnou hrozbu pro podnikání Emitenta v oblasti technologií. Neustále se měnící právní předpisy a regulace mají různé dopady na Emitentovi provozní postupy a náklady. Například zákony o ochraně osobních údajů nebo kybernetické bezpečnosti mohou vyžadovat investice do nových technologií a procesů, což může zvýšit náklady a zpomalit schopnost Emitenta reagovat na tržní potřeby.

Ochrana osobních údajů

Změnu pro přístup k některým novým technologiím přineslo např. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES (obecné nařízení o ochraně osobních údajů) a s ním související změny principů v oblasti ochrany osobních údajů. Zvýšený důraz na práva subjektů a přenesení odpovědnosti za zhodnocení oprávněnosti zpracování osobních údajů na správce osobních údajů přineslo zvýšenou opatrnost při nakládání s osobními údaji nejen přímo u Emitenta, ale také u mnohých klientů, kteří z obavy ze stále se vyvíjejícího přístupu k nakládání s osobními údaji mění i své bezpečnostní strategie a nástroje a jejich využití, užívané k zajištění jejich bezpečnosti či správy objektů. Z důvodu důrazu na hodnocení rizik pro subjekty osobních údajů a jejich práva a přímé zákazy uložené obecným nařízením o ochraně osobních údajů byly např. přehodnoceny a upraveny některé procesy a inovace v technologiích Emitenta. Např. se jedná o délku uchovávání kamerových záznamů či využití biometrických údajů při poskytování bezpečnostních služeb, kdy některé možnosti analytických software zůstaly nevyužity z důvodu jejich dopadu do práv subjektů údajů osobních údajů a spojených rizik a přímého zákazu využívání biometrických údajů za účelem identifikace fyzické osoby. S využitím biometrických údajů pak souvisí i omezení a požadavky vyplývající z pravidel pro fungování umělé inteligence, které schválil Evropský parlament v březnu roku 2024 a které jsou zmíněny níže, neboť při zpracování osobních údajů je v některých produktech umělá inteligence využívána. Nové investice do technologických procesů pak nejsou vyžadovány jen z pohledu možnosti využití osobních údajů jako takových při zachování práv subjektů údajů, ale také za účelem naplnění důrazu na zabezpečení daných osobních údajů. Např. je nezbytné hodnotit rizika využívání cloudových a podobných služeb, které nemají základ v Evropské unii, stejně jako je třeba hodnotit riziko veškerých prvků software, zda nepředstavují bezpečnostní riziko pro narušení osobních údajů. Osobní údaje pak musí být chráněny i v rámci procesů nastavených při poskytování služeb Emitentem, a také nastavení některých produktů Emitenta si vyžádalo úpravu vnitřních procesů či procesů s nakládáním s těmito technologiemi. V souvislosti s ochranou osobních údajů je pak možné, že v případě dalšího zpřísnování ochrany subjektů údajů a omezování nakládání o osobními údaji, např. v rámci konkretizování některých požadavků prostřednictvím judikatury, bude čím dál obtížnější a složitější využívat některé prvky technologie emitenta a budou vyžadovány další investice do technologií a procesů Emitenta.

Kybernetická bezpečnost

V oblasti kybernetické bezpečnosti pak bude zásadní dopad směrnice NIS2 (= Nová směrnice EU o kybernetické bezpečnosti)⁴ a její transpozice do připravovaného nového zákona o kybernetické bezpečnosti. Vzhledem ke skutečnosti, že zákon ještě není přijat, není zřejmé, která úroveň povinností

⁴ Směrnice 2022/2555, o opatřeních k zajištění vysoké společné úrovně kybernetické bezpečnosti v Unii a o změně nařízení (EU) č. 910/2014 a směrnice (EU) 2018/1972 a o zrušení směrnice (EU) 2016/1148 (směrnice NIS 2), dostupná zde: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:32022L2555>

(vyšší či nižší) se bude na Emitenta v České republice vztahovat. Nicméně je již zřejmé, že připravovaná transpozice směrnice NIS2 do zákona o kybernetické bezpečnosti pro Emitenta představuje nové investice a provozní postupy. Jedná se např. o nezbytnost vypracování GAP analýzy (= analýza tržních mezer - nástroj, jenž pomáhá manažerům při volbě marketingových strategií) pro připravenosti na obě varianty klasifikace a zhodnocení připravenosti jeho dodavatelů. Dále je třeba vyhodnotit i možnost podléhání pod vyšší úroveň povinností ze strany klientů či potenciálních klientů Emitenta, kdy by Emitent musel naplňovat požadované povinnosti i v případě, že by nebyl sám zařazen mezi poskytovatele regulovaných služeb (rozsah poskytovatelů regulovaných služeb však není dosud v legislativním procesu znám). Z pohledu investic se pak pro Emitenta může jednat jak o nové nastavení některých procesů, když zde bude záviset na tom, do které úrovně povinností bude Emitent zařazen, tak o investice materiálové, jako je nahrazení zařízení a komponentů pocházejících z rizikových zemí zařízeními novými pocházejícími ze zemí, které nebudou zařazeny jako rizikové země. Samozřejmě zde bude Emitent muset přizpůsobit i užívání umělé inteligence, kdy např. některé prvky software či určitý software pocházející z rizikových zemí nebude možné užívat.

Evropský parlament v březnu 2024 schválil nová pravidla pro fungování umělé inteligence. Nařízení zavádí klasifikaci technologií podle způsobu využití a nastavuje různé úrovně omezení podle míry souvisejících rizik. Některé systémy chce EU zcela zakázat, další nástroje, jako například algoritmy na rozpoznávání obličejů, budou podléhat silné regulaci. Existuje riziko, že budou v budoucnu přijata taková opatření a zavedena taková regulace těchto technologií, že by tím mohl být zabrzdněn jejich další rozvoj. To by vedlo na straně Emitenta k utlumení využívání těchto technologií a jeho dalšímu rozvoji, což by mohlo mít negativní dopad na hospodaření Skupiny Emitenta.

V rámci centra M2C Space se Skupina Emitenta zaměřuje na využití umělé inteligence pro správu budov, monitorování změn klimatu a zajištění bezpečnosti. Vyvíjí chytré systémy, které monitorují pohyb lidí v průmyslových areálech a zajišťují dodržování bezpečnostních pravidel či optimalizaci výrobních procesů, když tato činnost je v současné době předmětem nových či měnících se legislativních pravidel. Jedná se např. o již výše zmiňovaná pravidla pro nakládání s osobními údaji a kladení důrazu na zabezpečení těchto údajů a práva subjektů osobních údajů, která představují určitá omezení či vyžadují nové inovace a změny v technologiích např. při zmiňovaném monitoringu pohybu lidí v průmyslových areálech, dodržování bezpečnostních pravidel a optimalizaci procesů. Např. omezení při využívání biometrických údajů k identifikaci osob vč. rozpoznávání obličejů, které je silně omezeno a dle nových pravidel bude podléhat další silné regulaci, jak již bylo zmíněno výše, představuje omezení možností využití technologií a umělé inteligence při správě budov a zajištění bezpečnosti. Nové investice a změny v procesech pak bude v této oblasti pro Emitenta představovat i transpozice směrnice o kybernetické bezpečnosti a přijetí nového zákona o kybernetické bezpečnosti, jak je rozvedeno výše, když i v rámci centra M2C Space mohou být poskytovány služby klientům zařazeným mezi poskytovatele regulovaných služeb, i pokud by nebyl Emitent zařazen mezi poskytovatele regulovaných služeb. V této souvislosti se projeví také omezení související s nakládáním s osobními údaji a využitím umělé inteligence a dopady těchto omezení, jak jsou uvedeny výše.

Riziko kybernetické hrozby (míra rizika střední)

S rostoucí digitalizací a propojeností zařízení přichází také zvýšené riziko kybernetických útoků. Firmy se mohou stát terčem hackerů, což může mít za následek únik citlivých dat, narušení provozu nebo poškození pověsti. Předpokládaný dopad směrnice NIS2 a nového zákona o kybernetické bezpečnosti bude zásadním. Do doby přijetí nového zákona není zatím zřejmé, která úroveň povinností se bude na Emitenta vztahovat v České republice. Nicméně aktuálně jsou vypracovány GAP analýzy pro připravenost Emitenta na obě varianty jeho klasifikace (vyšší a nižší povinnosti) a zároveň pro případy, kdy bude součástí dodavatelského řetězce například pro organizace s vyššími povinnostmi. Tedy bude Emitent připraven na plnění predikovaných povinností i pokud by nebyl zařazen mezi poskytovatele regulovaných služeb. Rozsah poskytovatelů regulovaných služeb není doposud v legislativním procesu znám. Emitent disponuje i analýzami původu používaných zařízení a komponentů z rizikových zemí. Emitent dále zohledňuje ve zpracovaných GAP analýzách i právní úpravu implementované směrnice do států, kde působí jeho dceřiné společnosti. Emitent zároveň doplňuje, že má aktuálně nastavena pravidla

kybernetické bezpečnosti postavená na směrnici NIS2016⁵ a principech norem 27000. Především díky procesům převzatým z normy 27000 je možné konstatovat předpřipravenost Emitenta na legislativní úpravu oblasti po implementaci směrnice a budou realizovány již pouze dílčí kroky podle finálního znění přijatého zákona o kybernetické bezpečnosti a souvisejících předpisů.

Riziko růstu nákladů (míra rizika střední)

V roce 2024 se Skupině Emitenta podařilo zvalorizovat ceny služeb pouze u 52,7 % klientů v České republice a 74,7 % klientů v dalších státech EU, kde působí. Tato zvalorizovaná cena však nepokrývá ani navýšení mzdových nákladů zaměstnanců pro daný rok, což vede k celkovému snížení ziskovosti zakázek. Kromě toho se Skupina potýká s dalšími faktory, jako je zvýšení spotřebitelských cen (ceny za uniformy - pracovní oblečení a pomůcky, úklidové stroje, náradí, úklidové prostředky a chemie, spotřební materiál, zvýšení cen technologií aj.), které zvyšují i vedlejší náklady na zakázky. Mzdové požadavky zaměstnanců se každoročně zvyšují, a to v důsledku zachování jejich životní úrovně. V reakci na tyto výzvy se Skupina Emitenta rozhodla rozšiřovat nabídku automatizace a robotizace, aby optimalizovala provoz a udržela konkurenceschopnost.

Riziko likvidity (míra rizika střední)

Emitent je vystaven riziku likvidity, které představuje riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných závazků. V takovém případě by musel Emitent promptně získat prostředky na uhrazení splatných závazků, a to i za nepříznivých podmínek (např. vysoké úročení, prodej aktiv pod tržní cenou), což by mělo negativní dopad na hospodaření Emitenta.

Stav celkových závazků Emitenta za třetími stranami byl k 31.3.2025 ve výši 715 mil. Kč. Závazky z obchodních vztahů činily 269 mil. Kč. Ostatní závazky 446 mil. Kč. Závazky po splatnosti eviduje ve výši 43 mil. Kč. Proti tomu Emitent držel peněžní prostředky ve výši 146 mil. Kč. Pohledávky z obchodních vztahů činily 866 mil. Kč.

Společnost Mark2 Corporation Czech a. s. má uzavřenu smlouvu o úvěru (revolvingový rámec) s poskytovatelem Komerční banka a.s. s limitem 100 mil. Kč na profinancování pohledávek z obchodního styku a smlouvu o úvěru v eurech s poskytovatelem Komerční banka a.s. v objemu 1 220 tis. EUR s účelem vrácení zápůjčky mateřské společnosti Mark2 Corporation Investment SE, blíže specifikované v kap. 20. Významné smlouvy tohoto Prospektu.

Riziko související s neexistencí konkrétního záměru využití prostředků získaných úpisem akcií (míra rizika střední)

Důvodem nabídky je především získání prostředků na další rozvoj Skupiny, jak je blíže popsáno v sekci V., části *1.4 Důvody nabídky a použití výnosů* tohoto Prospektu. Emitent dosud nemá zpracovaný projekt, ani konkrétní záměry využití, ani konkrétní akviziční cíl s výjimkou obrysové představy o podílech výtěžku emise, které hodlá investovat do aktivit popsaných v části *1.4 Důvody nabídky a použití výnosů*. Po získání finančních prostředků z prodeje Akcií začne Emitent aktivně projektovat rozvoj Skupiny a vyhledávat akviziční cíle, které pomohou Skupině v dalším dynamickém rozvoji. Není tedy jasné, zda a jestli navýšení prostředků společnosti povede v konečném důsledku ke zvýšení hodnoty Skupiny. Oddalování rozvoje bude mít negativní vliv na budoucí finanční výsledek Emitenta.

Riziko související s globální změnou přístupu k ESG (míra rizika nízká)

S narůstajícími požadavky na ESG compliance (ESG compliance znamená dodržování pravidel v oblasti ochrany životního prostředí (E), sociální odpovědnosti (S) a etického řízení firmy (G). Cílem je zajistit udržitelné a odpovědné podnikání.) Firmy po celém světě, včetně Skupiny Emitenta, se potýkají s rostoucími náklady na implementaci nových standardů a technologií. Emitent a jeho skupina nejsou povinni dodržovat konkrétní opatření týkající se nefinančního reportingu, ať skrze NFRD nebo CSRD. Emitent a jeho skupina měla podle původního plánu a znění CSRD směrnice začít reportovat ve 2. vlně

⁵ Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1148 ze dne 6. července 2016 o opatřeních k zajištění vysoké společné úrovně bezpečnosti sítí a informačních systémů v Unii (NIS), dostupná zde: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/ALL/?uri=CELEX:32016L1148>

povinného CSRD reportingu a to za rok 2025, v roce 2026. Obecný výklad směrnic a povinností z nich vyplývající viz níže:

CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) – Tato směrnice rozšiřuje stávající povinnost firem ohledně nefinančního reportingu a zavádí podrobný rámec pro vykazování ESG informací, včetně požadavků na zveřejňování dat o uhlíkové stopě, klimatických rizicích, lidských právech a governance procesech. Skupina Emitenta bude muset pravidelně reportovat o těchto faktorech na základě jednotných standardů, jako jsou ESRS (European Sustainability Reporting Standards).

EU Taxonomy Regulation – Toto nařízení stanoví klasifikaci ekonomických aktivit, které lze považovat za environmentálně udržitelné. Pro Skupinu Emitenta je nezbytné zajistit, že její obchodní činnosti jsou v souladu s kritérii stanovenými touto taxonomií, což zahrnuje například plnění cílů v oblasti snižování emisí CO₂ a podporu energeticky úsporných řešení.

Každopádně, dne 3. dubna 2025 Evropský parlament oficiálně schválil tzv. "stop-the-clock mechanismus" v rámci Omnibus balíčku, který posouvá některé povinnosti vyplývající ze směrnice CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). Konkrétně dochází k dvouletému odkladu povinného ESG reportování pro firmy v dalších vlnách – tedy i pro naši společnost, která podle původního harmonogramu měla začít reportovat v roce 2026 za účetní období 2025. Nově tedy bude Skupina povinna zveřejnit první ESG report až v roce 2028 za rok 2027.

Evropská komise navrhla odložení některých povinností vyplývajících ze směrnice CSRD v rámci tzv. Omnibus balíčku především z důvodu odlehčení regulatorního tlaku na firmy a zajištění kvalitní implementace ESG standardů. Cílem návrhu je poskytnout společnostem a orgánům dozoru více času na přípravu, zejména v souvislosti s:

1. Zpožděním ve vývoji sektorových ESRS standardů – sektorové standardy, které mají být klíčové pro přesný a srovnatelný reporting v různých odvětvích, nejsou dosud dokončeny. Komise navrhla jejich odklad na rok 2026.
2. Kumulací nových legislativních požadavků – v krátkém časovém horizontu vstoupilo v platnost velké množství ESG regulací (CSRD, EU taxonomie, CSDDD⁶ aj.), které představují značnou zátěž zejména pro střední a větší podniky. Komise uznává, že bez dostatečné přípravy může dojít k formálnímu, ale nekvalitnímu reportingu.
3. Zajištění jednotné a kvalitní transpozice v členských státech – některé členské státy dosud nezačaly nebo nedokončily včasnou transpozici CSRD, což by ztěžovalo rovné podmínky v rámci jednotného trhu.
4. Omezené kapacity interních i externích týmů – jak firmy, tak externí poradci a auditoři čelí vysokému vytížení, které by mohlo vést ke snížení kvality dat, chybám nebo zpožděním.

Z těchto důvodů Evropská komise navrhla odklad povinností druhé a třetí vlny reportujících subjektů o dva roky, což umožní lepší přípravu, digitalizaci a efektivní implementaci celého rámce. V návaznosti na tento odklad není ze strany České republiky v roce 2025 nezbytné transponovat do zákona o účetnictví další části směrnice CSRD vztahující se na druhou vlnu firem, neboť tyto požadavky v českém právním řádu dosud obsaženy nejsou – aktuálně platná legislativa (např. novela zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví) se vztahuje výhradně na první vlnu, tedy na subjekty veřejného zájmu s více než 500 zaměstnanci. Pro Skupinu tak z hlediska zákonných povinností nenastává v roce 2025 žádná změna. Očekává se, že příslušná novela pro druhou vlnu bude připravena a schválena v návaznosti na posunutý harmonogram, pravděpodobně v roce 2026.

Přestože povinný reporting byl Omnibus balíčkem odložen, využívá Skupina toto období k systematické přípravě, aby naplnila nejen regulatorní požadavky, ale i očekávání investorů v rámci veřejné nabídky akcií a dlouhodobě posilovala svou konkurenceschopnost. Udržitelnost vnímá jako strategickou prioritu, která je pevně zakotvená v jejím řízení i firemní kultuře. Skupina má již hotovou analýzu dvojí materiality i analýzu rizik, dopadů a příležitostí, z nichž vzešla udržitelná strategie se stanovenými prioritními oblastmi. Mezi tyto oblasti patří ochrana klimatu a snižování uhlíkové stopy (včetně Scope

⁶ CSDDD = směrnice EU o náležité péči podniků v oblasti udržitelnosti (Corporate Sustainability Due Diligence Directive)

1–3), cirkulární ekonomika, odpovědné dodavatelské vztahy, etické podnikání, péče o vlastní zaměstnance a sociální přínos včetně začleňování osob s handicapem. Má zřízenou radu pro udržitelnost, implementační plán napříč holdingem, sbírá a vyhodnocuje ESG data a nastavuje interní procesy pro správu a kontrolu dat. Aktivně školí zaměstnance, spolupracuje s klienty na udržitelných inovacích a pracuje na transparentní komunikaci.

Snižování uhlíkové stopy

Rostoucí tlak na snižování uhlíkové stopy vyžaduje investice do nových technologií a procesů. To zahrnuje energetickou efektivitu, využívání obnovitelných zdrojů energie a inovativní postupy pro snižování emisí. Skupina si v rámci své strategie udržitelnosti stanovil jasné cíle pro snižování uhlíkové stopy. V krátkodobém horizontu (2025–2026) plánuje nastavit přesné procesy pro výpočet emisí ve Scope 1–3 a na základě těchto dat dosáhnout 10% snížení emisí do konce roku 2026. Dlouhodobě (do roku 2030) pak míří na významné snížení uhlíkové stopy v souladu s cíli Evropské unie a Pařížské dohody, přičemž konečnou metou je klimatická neutralita do roku 2050.

Kromě technických a provozních opatření (např. program „Desatero udržitelnosti M2C“ zaměřený na optimalizaci spotřeby energie, vody, pohonných hmot a využívání materiálů, či iniciativa „Každý krok se počítá“ pro snížení využívání automobilů) se Skupina zaměřuje i na redukování uhlíkové stopy v rámci klientských akcí. Nově proto nabízí vegetariánská a veganská menu jako alternativu s nižšími emisemi, čímž podporuje udržitelnost nejen ve vlastním provozu, ale také u svých obchodních partnerů a zákazníků. Tato opatření jsou sledována prostřednictvím definovaných klíčových ukazatelů (např. výše emisí CO₂, spotřeba energií, počet udržitelných inovací) a pravidelně vyhodnocována, aby bylo možné transparentně reportovat pokrok v souladu s nařízeními CSRD.

Investice do technologií na snižování uhlíkové stopy mohou být značně nákladné a vyžadují dlouhodobý závazek ze strany společnosti. Míra rizika spojená s těmito investicemi je nízká, avšak existuje riziko, že některé nové technologie nebudou tak účinné, jak se očekávalo, což by mohlo vést k finančním ztrátám. Dále hrozí, že některé technologie se stanou zastaralými v důsledku rychlého vývoje nových inovací, což by mohlo zvýšit náklady na jejich aktualizaci nebo náhradu.

Udržitelnost

Implementace udržitelných postupů zahrnuje širokou škálu aktivit, od zlepšování pracovních podmínek až po zodpovědné nakupování a snižování environmentálního dopadu. Pro Skupinu Emitenta to znamená zapojení se do dlouhodobých strategií, které podporují udržitelnost ve všech aspektech našeho podnikání.

Implementace těchto postupů může být nákladná a vyžaduje zdroje, které by mohly být použity jinak. Existuje také riziko, že některé udržitelné iniciativy nebudou mít okamžitý finanční návrat, což může být problémem pro krátkodobé finanční plánování.

Na základě svých aktivit a závazků v oblasti ESG Skupina Emitenta věří, že je dobře připravena čelit těmto rizikům a využít příležitostí, které přinášejí. Investice do udržitelných řešení a technologií posilují pozici Skupiny Emitenta na trhu a přispívají k dlouhodobému růstu společností ve Skupině Emitenta.

Riziko války na Ukrajině a riziko dalšího válečného konfliktu (míra rizika nízká)

Válečný konflikt na Ukrajině jakožto také jakýkoli další válečný konflikt by mohl mít dopad na podnikání Skupiny, což mohlo by to negativně ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta. Válka na Ukrajině má na Skupinu má zprostředkovaný dopad v oblasti lidských zdrojů a hygienického materiálu. Obojího ubývá, dochází k růstu ceny těchto vstupů, ale klienti nejsou ochotni akceptovat tempo růstu cen těchto vstupů, a proto dochází ke snižování marže.

Pobočka na Ukrajině byla založena v roce 2023. Jedná se o spící společnost, která bude oživena v okamžiku, kdy bude zájem ze strany klientů o služby Skupiny na území Ukrajiny.

Riziko konkurence (míra rizika střední)

Emitent, resp. Skupina jsou účastníky hospodářské soutěže v konkurenčním odvětví ve více zemích. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu a chování konkurence. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že nebudou schopni reagovat odpovídajícím způsobem na

konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Emitenta, resp. společnosti ze Skupiny Emitenta, kterým Emitent zapůjčí formou zápůjčky či úvěru finanční prostředky.

Měnové riziko (míra rizika nízká)

Vzhledem k tomu, že Skupina emitenta působí v různých zemích, je potřeba nahlížet na měnové riziko dle jednotlivých zemí. Vyjma zemí Česká republika a Slovensko, v ostatních zemích jsou všechny obchodní smlouvy (jak dodavatelské, tak odběratelské) vedeny v měně dané země.

Slovensko má nahodilé a obrátově bezvýznamné příjmy v americkém dolaru, které se však neopakují a například v roce 2025 se žádné takové příjmy nepředpokládají.

Česká republika má dlouhodobé příjmy v eurech a nahodilé příjmy v americkém dolaru. Výše těchto příjmů dosahují necelé 1% obrátu a měnové riziko je zde limitně se blížíci nule.

Skupina splácí v rámci České republiky eurový úvěr (výše zůstatku k 31/3/25 je 679 tis. Euro), je splácen na základě měsíčních splátek (do roku 2029).

Emitent v rámci ČR (v ostatních zemích jsou pohledávky a závazky v cizích měnách vůči lokální měně nulové) evidoval k datu 31.3.2025 celkové pohledávky v cizí měně EUR ve výši 106 tis. EUR, tj. 2,7 mil. Kč a dále v USD 174 tis. USD (4,1 mil. Kč) a závazky v celkové výši 929 tis. EUR, tj. 23,2 mil Kč a dále v cizí měně USD 78 tis. USD (1,8 mil. Kč). V rámci Slovenska emitent eviduje pohledávky v cizí měně USD 12 tis. USD (277 tis. Kč). Emitent v ostatních zemích obchoduje pouze v lokálních měnách pro danou zemi, tudíž není zde žádné kurzové riziko.

Kreditní riziko (míra rizika nízká)

Skupina Emitenta je vystavena kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Skupina Emitenta vystavena v případě, že dlužníci, např. odběratelé a zákazníci, řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Skupině Emitenta. To zejména platí při platební neschopnosti hlavních odběratelů Skupiny Emitenta.

Skupina Emitenta eviduje pohledávky za třetími stranami k datu 31.3.2025 ve výši 956 mil. Kč, z toho 2 mil. Kč představují dlouhodobé pohledávky z obchodních vztahů, 866 mil. Kč představují krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů a 91 mil. Kč ostatní pohledávky. Pohledávky po splatnosti eviduje ve výši 60 mil. Kč.

Riziko změny akcionářské struktury (míra rizika nízká)

Navzdory tomu, že Emitent si není vědom plánů na změnu své akcionářské struktury (s výjimkou nabídky Akcií investorům), v případě nečekaných událostí může dojít k významné změně akcionářů. Tímto může dojít ke změně kontroly Emitenta a úpravy obchodní strategie Emitenta. Změna kontroly Emitenta a úprava obchodní strategie může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta a jeho podnikatelskou činnost. Pro úplnost Emitent doplňuje, že vlivem veřejné nabídky Akcií nedojde ke změně v ovládání Emitenta, jelikož oba stávající akcionáři, kteří jednají ve shodě, budou mít i v případě, že neupíší žádné Nabízené akcie, většinový podíl odpovídající 79,06 %

Riziko zeslabení kontrolních mechanismů ve skupině z důvodu příbuzenství členů dozorčí rady a člena představenstva (míra rizika nízká)

Existuje riziko zeslabení kontrolních mechanismů ve skupině z důvodu příbuzenství členů dozorčí rady a člena představenstva. Předseda představenstva JUDr. Matěj Bárta je syn členky dozorčí rady MUDr. Jiřiny Bártové a zároveň je manželem předsedy dozorčí rady Mgr. Stanislavy Bártové.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE KE AKCIÍM

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika specifická pro cenné papíry emitenta. Rizika spojená s Akciemi jsou rozdělena do kategorií uvedených níže, které jsou řazeny podle významnosti:

Riziko likvidity (míra rizika vysoká)

Emitent požádal o přijetí Akcií k obchodování na trhu (mnohostranném obchodním systému) Start Market organizovaném BCPP. Skutečnost, že Akcie, mohou být přijaty k obchodování v mnohostranném obchodním systému, nemusí nutně vést k vyšší likviditě Akcií oproti akciím nepřijatým

k obchodování na trhu cenných papírů. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Akcie za adekvátní tržní cenu.

Riziko investování do akcií (míra rizika vysoká)

Investor nemá žádný nárok na splacení či vrácení své investice do Akcií. Investor může investicí do Akcií rovněž přijít o celou investovanou částku.

Tržní riziko (míra rizika vysoká)

Existuje riziko poklesu tržní ceny Akcií v důsledku jejich volatility. Budoucí prodeje Akcií ze strany akcionářů, anebo možnost takových prodejů, mohou snížit cenu Akcií. Pokud analytici nebudou publikovat analýzy nebo zprávy o Emitentovi nebo jeho činnosti nebo pokud sníží svá doporučení ohledně Akcií, cena nebo obchodované množství Akcií mohou poklesnout. Při poklesu tržní ceny Akcií může dojít k částečné nebo dokonce úplné ztrátě počáteční investice do Akcií, pokud akcionář Akcie prodá. Potenciální investor by měl mít znalosti ohledně stanovení tržní ceny příslušného cenného papíru a dopadu různých skutečností na jeho tržní cenu, včetně možného poklesu tržní ceny.

Dividendové riziko (míra rizika střední)

Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že výnos z Akcií ve formě dividendy není garantovaným výnosem a jeho případná výše se odvíjí, mimo jiné, od tržních podmínek a finančního stavu Emitenta. Potenciální investor nebude realizovat dividendu, dokud o ní nerozhodne valná hromada Emitenta v souladu se stanovami společnosti (o výplatě podílu na zisku ve formě dividendy rozhoduje valná hromada nadpoloviční většinou všech akcionářů).

Emitent nevyplatil za období 2022–2024 žádné dividendy. Emitent nehodlá vyplácet dividendy, resp. Emitent neplánuje vyplácet dividendu minimálně do konce horizontu střednědobého finančního plánu (tj. do konce roku 2026).

Kurzové riziko (míra rizika nízká)

Investor, jehož primární měnou není česká koruna, nese riziko znehodnocení své investice v případě negativního vývoje směnné kurzu. V případě, že kurz české koruny vůči domácí měně investora poklesne, může investor v důsledku kurzových změn a převodu výnosů z Akcií do své domácí měny přijít o část své investice.

Riziko zředění základního kapitálu (míra rizika nízká)

Potenciální investor by měl investovat do Akcií s vědomím, že jakýmkoli dodatečným zvýšením základního kapitálu Emitenta (kde zároveň akcionář neupíše příslušnou část nových akcií) se jeho podíl na Emitentovi relativně sníží.

Riziko z odvolání nebo pozastavení veřejné nabídky (míra rizika nízká)

Nabídku Akcií může Emitent odvolat nebo pozastavit až do dne Konce veřejné nabídky. Nabídku může Emitent odvolat zejména z následujících důvodů: (a) náhlá a podstatně nepříznivá změna ekonomické nebo politické situace v České republice, (b) podstatná nepříznivá změna podnikání a/nebo ekonomické situace Emitenta, nebo (c) nedostatečná poptávka po Akciích. Odvolání nebo pozastavení nabídky Nabízených akcií oznámí Emitent na internetových stránkách v sekci Pro investory.

Investor by měl počítat s možností, že jeho investice vůbec nebude realizována nebo že může dojít k jejímu pozastavení nebo odložení začátku veřejné nabídky, a investor tak nebude moci uskutečnit svou investici v plánovaném termínu.

III. ÚDAJE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU V SOULADU S ČL. 19 NAŘÍZENÍ 2017/1129

Na webové adrese Emitenta (<https://www.m2c.eu/pro-investory>) lze nalézt následující dokumenty, které jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Informace zahrnuté odkazem	Dokument	Webová adresa	Umístění v dokumentu
Ověřené konsolidované finanční údaje k 31.12.2022 a zpráva auditora	Konsolidovaná účetní závěrka sestavená k 31.12.2022, včetně výroku auditora	https://www.m2c.eu/wp-content/uploads/2025/05/2_Auditovana-Konsolidovana-ucetni-zaverka-M2C-2022.pdf	Strana 1 až 25 – konsolidovaná účetní závěrka Strana 30 až 33 – zpráva auditora
Ověřené konsolidované finanční údaje k 31.12.2023 a zpráva auditora	Konsolidovaná účetní závěrka sestavená k 31.12.2023, včetně výroku auditora	https://www.m2c.eu/wp-content/uploads/2025/04/Konsolidovana-zaverka-M2C-2023.pdf	Strana 1 až 25 – konsolidovaná účetní závěrka Strana 27 až 30 – zpráva auditora
Ověřené konsolidované finanční údaje k 31.12.2024 a zpráva auditora	Konsolidovaná účetní závěrka sestavená k 31.12.2024, včetně výroku auditora	https://www.m2c.eu/wp-content/uploads/2025/04/Konsolidovana-zaverka-M2C-2024.pdf	Strana 27 až 30 – zpráva auditora Strana 1 až 25 – konsolidovaná účetní závěrka

Části dokumentů zahrnuté odkazem, které do Prospektu začleněny nebyly, buď nejsou pro investora významné, nebo jsou zmíněny v jiné části Prospektu.

IV. INFORMACE O EMITENTOVÍ

1. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

1.1 OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, za kterého jedná JUDr. Matěj Bárta, předseda představenstva.

1.2 PROHLÁŠENÍ EMITENTA

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne 22.5.2025



.....
za Mark2 Corporation Investment SE
JUDr. Matěj Bárta, předseda představenstva

1.3 PROHLÁŠENÍ TŘETÍCH STRAN

Do Prospektu není vyjma výroku auditora zahrnutého odkazem zařazeno žádné prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

1.4 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Pokud Emitent v Prospektu na místech konkrétně označených poznámkou pod čarou vychází z informací od třetí strany, je u takových informací vždy uveden zdroj. Uvedené zdroje jsou aktuální k datu vyhotovení tohoto Prospektu.

- Global Private Security Services Market 2025-2029. Technavio.
<https://www.technavio.com/report/private-security-services-market-size-industry-analysis>
- Global Facilities Management Market 2025-2029. Technavio.
<https://www.technavio.com/report/facilities-management-market-industry-analysis>
- IFMA: Ročenka 2024 Facility management, dostupné zde: <https://fmjournal.cz/rocenka-ifma/>
- https://www.formstack.com/blog/workflow-automation-statistics?utm_source=chatgpt.com
- <https://csu.gov.cz/pak/prumerna-rocni-mira-inflace-v-cr-v-roce-2024-byla-24>
- <https://www.mpsv.cz/minimalni-mzda-se-v-pristim-roce-vyrazne-zvysi-o-1-900-kc-na-20-800-kc-mesicne-schvalila-vlada-v-narizeni>
- <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/3-30012025-bp>

- Míry zaměstnanosti, nezaměstnanosti a ekonomické aktivity - prosinec 2024. Český statistický úřad. 31.01.2025 Dostupné na: <https://csu.gov.cz/rychle-informace/miry-zamestnanosti-nezamestnanosti-a-ekonomicke-aktivity-prosinec-2024>

Emitent potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

1.5 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU AKCIÍ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU

Tento Prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení, a to rozhodnutím ze dne 26.5.2025 č.j. 2025/060602/CNB/650, které nabylo právní moci dne 26.5.2025.

ČNB schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu ani jako potvrzení kvality Nabízených akcií, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Nabízených akcií.

ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru

2. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI

Auditorem konsolidovaných závěrek za rok 2022, 2023 a 2024 Emitenta je auditorka Ing. Lenka Landová, která je vedena v seznamu auditorů a auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky (KA ČR), je držitelem auditorského oprávnění č. 2297 a je z auditorské společnosti AUDIT SERVICES s.r.o, IČ 03195694, se sídlem Místecká 569, 199 00 Praha 9, oprávnění KA ČR č. 558 (**Auditor**).

Auditor je osobou nezávislou na Emitentovi a nemá na Emitentovi žádný zájem. Při vyhodnocení existence případného významného zájmu Auditora na Emitentovi, Emitent vycházel ze skutečnosti, že Auditor nevlastní žádné cenné papíry Emitenta, Auditor nebyl a v současnosti není členem žádného orgánu Emitenta, s výjimkou poskytování služeb Auditora, Auditor Emitentovi neposkytuje jiné služby ani není ve vztahu k Emitentovi v pracovním poměru, Auditor současně není ani jinak propojen s Emitentem ani osobami zúčastněnými na emisi Akcií.

Auditor byl pro všechna tři uvedená období stejný, nedošlo k jeho odstoupení, odvolání či nejmenování.

Zprávy Auditora k účetním závěrkám byly vypracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z těchto závěrek byly zařazeny do Prospektu se souhlasem Auditora.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory jsou uvedeny výše v tomto Prospektu, v kapitole *II. Rizikové faktory*.

4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

<i>Obchodní firma:</i>	Mark2 Corporation Investment SE
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika
<i>IČO:</i>	289 80 654
<i>LEI kód:</i>	3157009SEVAX8GEFPF93
<i>Datum založení:</i>	2. listopadu 2009
<i>Doba trvání:</i>	založen na dobu neurčitou
<i>Sídlo:</i>	Vladislavova 17, 110 00, Praha 1, Česká republika
<i>Právní forma:</i>	Evropská společnost
<i>Výše základního kapitálu:</i>	3 019 800,- Kč (120 000,- EUR), plně splacen
<i>Hlavní právní předpisy, jimiž se Emitent řídí:</i>	Právo České republiky, zejména pak zákon č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (OZ); zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (ZOK); zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů, dále pak předpisy Evropské unie, zejména nařízení Rady (ES) č. 2157/2001 ze dne 8. října 2001, o statutu evropské společnosti (SE), směrnice Rady 2001/86/ES ze dne 8. října 2001, kterou se doplňuje statut Evropské Společnosti s ohledem na zapojení zaměstnanců.
<i>Právní předpisy, kterými se Emitent řídí nepřímo prostřednictvím svých dceřiných společností v zahraničí:</i>	Maďarsko: Občanský zákoník, přijatý v roce 2013, platný od 15. března 2014; Zákon o obchodních společnostech, z roku 2006; Zákon o živnostenském podnikání, zákon č. 49/1997 Sb. Turecko: Občanský zákoník, přijatý v roce 1926; Obchodní zákon, zákon č. 6102/2011; Zákon o živnostenském podnikání, přijatý v roce 1995 Polsko: Občanský zákoník, přijatý dne 23.04.1964, účinný od 1.01.1965; Zákon o podnikatelských subjektech, přijatý dne 6.03.2018, účinný od 30.04.2018; Zákon o obchodních společnostech, přijatý dne 15.09.2000, účinný od 1.01.2001 Bulharsko: Zákon o závazcích a smlouvách publikovaný ve Státním věstníku č. 275/22.11.1950, s účinností od 1.1.1951; Obchodní zákon publikovaný ve Státním věstníku č. 48/18.06.1991, s účinností od 1.07.1991 Rusko: Ruský občanský zákoník ze dne 30.11.1994; Zákon o státní registraci právnických osob a individuálních podnikatelů, Federální zákon č. 129-Φ3 ze dne 8. srpna 2001

Rumunsko:

Zákon č. 287/2009 o občanském zákoníku; Zákon č. 31/1990 o obchodních společnostech

Nizozemí:

Občanský zákoník, přijatý v roce 1992

Belgie:

Občanský zákoník z r. 1804 v platném znění; Zákon o obchodních společnostech, platný od 1. května 2019

Německo:

Německý občanský zákoník (BGB) přijatý v roce 1896 a platný od 1. ledna 1900; Zákon o společnostech s ručením omezeným (GmbHG); Zákon o živnostenském řádu

Slovensko:

Občanský zákoník, zákon č. 40/1964 Zb.; Obchodní zákoník, zákon č. 513/1991 Zb.; Zákon o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), zákon č. 455/1991 Zb.

Rakousko:

Rakouský občanský zákoník (ABGB), přijatý dne 1. června 1811 a platný od 1. ledna 1812; Podnikatelský zákoník (UGB), přijatý v roce 2007; Živnostenský zákon (GewO) z roku 1994

Ukrajina:

Ukrajinský občanský zákoník č. 435-IV, ze dne 16. 1. 2003; Zákon Ukrajiny o společnostech s ručením omezeným a s dodatkovým ručením, č. 2275-VIII, ze dne 6. 2. 2018; Ukrajinský hospodářský zákoník č. 436-IV, ze dne 16. 1. 2003; Zákon Ukrajiny o licencování druhů hospodářské činnosti, č. 222-VIII, ze dne 2. 3. 2015; Usnesení kabinetu ministrů Ukrajiny o schválení licenčních podmínek pro provádění bezpečnostních činností, č. 960, ze dne 18.11.2015

Telefonní číslo: +420 724 825 415

Kontaktní osoba: Mgr. Tereza Rýparová

E-mail: ipo@m2c.eu

Webová stránka: www.m2c.eu

Informace uvedené na webových stránkách nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace začleněny do Prospektu formou odkazu.

Emitent prohlašuje, že nenastaly žádné nedávné specifické události, které by měly podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti.

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

5.1 HLAVNÍ ČINNOSTI

Základní přehled

Mezinárodní Skupina Emitenta je strategickým poskytovatelem služeb správy nemovitosti, jejíž kořeny sahají až do roku 1992. V současnosti působí ve 13 zemích Evropy a zahajuje expanzi do zemí Severní Ameriky a Blízkého východu. Skupina Emitenta zaměstnává 8500 zaměstnanců a její evropské centrály jsou v Norimberku a v Praze. Konsolidované tržby skupiny dosáhly v roce 2024 4,49 miliardy Kč (180 mil. EUR).

Skupina působí primárně v sektoru poskytování služeb správy budov (facility management) a bezpečnosti (security). Na tyto hlavní segmenty služeb se postupně nabalilo mnoho doplňkových služeb, souvisejících s primárním byznysem.

Historicky nejsilnějším segmentem byla a stále je, měřeno celkovým objemem vygenerovaných výnosů, **Bezpečnost**. Její podíl na celkových provozních výnosech v roce 2024 činil 56 %. Tento podíl v čase postupně klesá (v roce 2022 tento podíl činil 65 %, v roce 2023 57 %) a Emitent očekává, že tento trend bude zachován i v následujících letech. Segment Bezpečnosti představuje komplexní soubor služeb, zaměřených na ostrahu objektu či akce, kterou společnost poskytuje „na míru“ potřebám klienta, a to na jednorázovém i dlouhodobém základě. Pod tento segment spadají především tyto činnosti/služby:

- Fyzická ochrana osob
- Bezpečnostní audit
Komplexní posouzení úrovně bezpečnosti objektu nebo organizace, zahrnující analýzu rizik, fyzické ochrany, technických systémů a procesů s cílem identifikovat slabá místa a navrhnout opatření ke zvýšení bezpečnosti.
- Bezpečnostní management
Systémové řízení bezpečnosti zahrnující návrh, implementaci a koordinaci bezpečnostních opatření, včetně personálních, technických a organizačních prvků, pro zajištění ochrany osob, majetku a informací.
- Specializované bezpečnostní služby
Služby přizpůsobené konkrétním potřebám klienta, jako jsou ozbrojené doprovody, VIP ochrana, detektivní činnost, analýzy bezpečnostních hrozeb nebo kontrola přepravy zboží a osob ve vysoce citlivých prostředích.
- Business Continuity Management
Služby zaměřené na plánování a zajištění kontinuity provozu klienta při mimořádných událostech, včetně tvorby krizových plánů, školení a testování scénářů pro minimalizaci výpadků a rychlou obnovu činnosti.
- Ostraha a recepční služby
Fyzická přítomnost bezpečnostního personálu zajišťující kontrolu vstupů, obchůzkovou činnost, monitoring a základní informační servis návštěvníkům a zaměstnancům v komerčních, administrativních nebo průmyslových objektech.
- Školení požární ochrany a bezpečnosti práce (PO a BOZP)
- Pult centrální ochrany.

Druhou klíčovou složkou byznysu Skupiny je **Integrovaný facility management (IFM)**. Podíl této skupiny služeb na celkových provozních výnosech Skupiny byl v roce 2024 33 %, což představovalo nárůst oproti roku 2023, kdy tento podíl dosahoval 31 % a roku 2022, kdy činil 29 %

Pod IFM Společnost řadí především služby v oblasti technické údržby budov, úklidových služeb a údržby zeleně a souvisejících služeb:

- a) Technická údržba budov – zde patří služby související se zajištěním technické způsobilosti budov, jejich vybavení a zařízení nutného k řádnému fungování těchto budov:
- Management projektů;
 - Správa a údržba;
 - Kompletní bezpečnostní politika;

- Revize a odborné prohlídky;
- Administrativa a podpůrné služby;
- Energetické služby;
- Odpadové hospodářství;
- Stavební práce.

b) Úklidové služby – jedná se o komplexní nastavení optimálních a ekologicky šetrných úklidových prací běžných vnitřních i vnějších prostorů, ale také specializovaných provozů. Patří sem mj. tyto činnosti:

- Úklid vnitřních prostor;
- Úklid venkovních ploch;
- Zimní údržba a úklid sněhu;
- Speciální úklidové práce;
- Výškové čištění;
- Průmyslový a stavební úklid;
- Zajištění desinfekce, desinsekce, deratizace.

c) Údržba zeleně – kompletní celoroční údržba zelených ploch profesionálními zahradníky a zahradní technikou včetně vytvoření projektů zelených ploch. Konkrétními službami jsou např.:

- Sečení travních ploch;
- Údržba vnitřní zeleně;
- Údržba venkovní zeleně;
- Zakládání střešních zahrad;
- Vyhotovení kompletního plánu pro zahrady a parky.

Třetí skupinou služeb, historicky nejmladší, ale také aktuálně nejrychleji se rozvíjející, jsou služby v oblasti moderních bezpečnostních technologií a technologií usnadňujících správu budov a navazující činnosti. Tyto služby jsou zahrnuty pod obchodní značku / technologický inkubátor **Innovis**. Tyto služby zatím tvoří méně než desetinu tržeb (konkrétně to v roce 2024 bylo 6 % provozních výnosů, což představuje ve srovnání s rokem 2023 pokles z 8 % a oproti roku 2022 nárůst z 5 %).

Do portfolia služeb v rámci Innovis patří velké množství různorodých služeb, které mají společného jmenovatele – jedná se o zapojení moderních komunikačních, digitálních, informačních a dalších technologicky vyspělých prostředků do prostředí security a IFM. Tyto služby můžeme rozdělit na tyto základní skupiny:

a) Bezpečnostní technologie:

- Kamerové systémy;
- Ochrana perimetru;
- Poplachové zabezpečovací a tísňové systémy;
- Detekční zařízení;
- Turnikety a závory;
- Systémy požární signalizace;
- Mechanické zabezpečení.

b) Space – jedná se o komplexní pracoviště, které je schopno klientům Emitenta poskytnout služby kombinující dálkový dohled, vzdálenou obsluhu technologií a dispečink. Konkrétně zde patří:

- Vzdálený monitoring spojený s chytrými softwary;
- Řízení provozních a bezpečnostních technologií;
- Helpdesk 24/7;
- Analýza dat;
- Dálkové odečty v rámci služeb facility managementu;
- Dispečink divize facility managementu.

c) Další pokročilé služby a software, například:

- elektronická recepční;

- analytická platforma Innolytics, což je softwarová nadstavba běžného kamerového systému, která anonymně detekuje v obraze návštěvníky prodejny, sleduje jejich pohyb a vizualizuje je do heatmapy či datové struktury s možností další analýzy. Zásadní výhodou je schopnost trasování skupin a jednotlivců na úrovni celého prodejního prostoru.
- Software Auditist pomáhá klientovi jednoduše a přehledně vytvořit vlastní systém firemních standardů a kontrolní seznamy pro jakýkoliv druh inspekce. Práce s daty v tomto intuitivním nástroji šetří čas při reportingu a usnadňuje evidenci.
- Scalecheck - sada chytrých senzorů, umístěných pod samotnou polici, které detekují veškeré odběry zboží. Data jsou odesílána do serveru, který pak vyhodnocuje dle přednastavených parametrů možnou rizikovost odběru. Při verifikaci odesílá informace i na dohledové centrum. Souběžně je tato informace odeslána i do kamerového systému prodejny. Dle místního nastavení pracovníka ostrahy pak systém dokáže informovat dohledové centrum, či jej informuje samotný kamerový CCTV pult pomocí PopUp okna.

Rozsah poskytovaných služeb v jednotlivých segmentech – přehled za roky 2022, 2023 a 2024

Skupina Emitenta dlouhodobě poskytuje integrované služby v oblasti bezpečnosti, správy budov (facility management) a technologických řešení. V letech 2022, 2023 a 2024 nedošlo k zásadní změně rozsahu poskytovaných služeb v jednotlivých segmentech. Poskytované služby zůstaly stabilní a kontinuálně rozvíjené v souladu s potřebami klientů.

V rámci technologického segmentu došlo k průběžnému rozvoji vlastních softwarových platform a testování nových funkcionalit.

Historický vývoj

Po uvolnění podnikatelského prostředí po roce 1989 v České republice byl položen základ současné Skupiny, kdy pětice odhodlaných vysokoškoláků, chtěla podnikat a přinést na trh nový typ servisu v oblasti komerční bezpečnosti. Z toho důvodu jako jedna z mála po roce 1989 vzniknuvších podnikatelů v oblasti soukromé bezpečnosti nevyužila osob z prostředí předrevolučních státních bezpečnostních složek v České republice.

V období od roku 1998, kdy byla založena společnost Mark2 Corporation Czech a.s., až do roku 2002 došlo k dynamickému růstu a postupnému vstupu na zahraniční trhy. V České republice tato společnost postupně upevnila svoji přední pozici a významně začala konkurovat mezinárodním hráčům v oboru. Mezi nejvýznamnější konkurenty Emitenta v České republice a střední Evropě patří zejména ISS Facility Services (globální poskytovatel služeb správy budov, silný v oblasti úklidu a technické správy), Securitas ČR a SK (švédská bezpečnostní skupina s širokou sítí ve střední Evropě), G4S (Allied Universal) (nadmárodní bezpečnostní společnost působící i v ČR a SR, zaměřená na fyzickou ostrahu a technologické bezpečnostní řešení) a Atalian Global Services CZ (významný poskytovatel služeb v oblasti facility managementu a úklidových služeb).

Dalším logickým krokem tedy bylo rozdělení společnosti Mark2 Corporation Czech a.s. a vytvoření holdingové struktury, přičemž původní společnosti Mark2 Corporation Czech a.s. zůstala role centra a těžiště provozního a obchodního řízení v České republice. Nositelem obchodní značky celé Skupiny se stala společnost Mark2 Corporation Investment SE, která vlastní ochranné známky užívané dceřinými společnostmi a zajišťuje nadnárodní řízení celého evropského koncernu skládajícího se z jednotlivých národních společností.

Od roku 1998 do roku 2009 se Skupina Emitenta reflektovala na rozvoj a výstavbu komerčních budov, jako například obchodních center, výrobních závodů, logistických areálů či kancelářských budov a integrovala se do různých segmentů.

Klíčovým milníkem v historii holdingu se stalo období mezi lety 2009-2011, kdy došlo k transformaci holdingu a změně vlastnické struktury, kdy se generálním ředitelem a spoluvlastníkem holdingu stal JUDr. Matěj Bárta. V té době holding dosáhl počtu 3500 zaměstnanců. V roce 2010 bylo založeno samostatné oddělení technické správy nemovitosti, což umožnilo Skupině Emitenta významně rozšířit spektrum služeb a posílit pozice na mezinárodním trhu.

Strategický byl rok 2012, který přinesl oživení vizuální podoby holdingu i se zavedením celoevropského jednotného názvu Skupiny (M2C) a hesla “Because We Care”. Tento rok byl také významný úspěchem v anketní soutěži „ČESKÝCH 100 NEJLEPŠÍCH“, kde se společnost Mark2 Corporation Czech a.s. poprvé zařadila mezi elitu nejlepších podnikatelských subjektů v České republice.

Technologická řešení byla zásadní pro růst holdingu, což dokládá otevření prvního technologického centra pro vzdáleného řízení v České republice M2C SPACE, na které následně navázali v jednotlivých zemích sesterská centra.

Významný pokrok v rámci automatizace nastal dokončením vlastního HW a SW produktu e-Reception (nyní známého jako Welcomo). Aktuální verze tohoto produktu, který byl představen s velkým úspěchem na veletrhu EXPO Real v Mnichově v roce 2019, již využívá prvky umělé inteligence (AI).

Stejně jako jiné společnosti čelila Skupina významným výzvám a rizikům. Kritické dopady na některá odvětví způsobená lockdowny v covidové době, nemocností, existenční otázky některých zákazníků však Skupina prošla díky diverzitě portfolia a nezbytné nutnosti zajištění chodu nemovitostí bez významně negativních dopadů a mimo jiné ukázal připravenost a odolnost vůči krizovým situacím, když dokázal služby operativně přizpůsobit aktuálním požadavkům zákazníků či legislativy.

V lednu 2021 Skupina Emitenta koupila většinový podíl divize facility managementu (FA)⁷ významného developera CPI Property Group. V prosinci roku 2022 došlo k akvizici společnosti Good Sailors, s.r.o. (oblast podnikání společnosti zahrnuje poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály) a začlenění společnosti Odok Pro Cleaning EOOD v Bulharsku (oblast podnikání společnosti zahrnuje úklidové služby, prodej čistících prostředků), počátkem roku 2024 pak k akvizici společnosti Optimal Partner s.r.o. (oblast podnikání společnosti zahrnuje správu komerčních budov, řízení a vykonávání staveb a energetický management) ze skupiny WOOD & Company na Slovensku.

Inovace

Po celou dobu svého působení reaguje Skupina Emitenta na potřeby trhu v oblasti péče o nemovitosti, jejich provozuschopnost, prodlužování jejich životnosti, komplexní řešení pro snižování energetické náročnosti, celkovou bezpečnost, dodávky technologických celků a vývoj software na zakázku. V reflexi na budoucí trendy v automatizaci, digitalizaci a AI technologie, vyvinula Skupina Emitenta vlastní hardwarové i softwarové řešení (r. 2020) a v současnosti strategicky směřuje ke kombinaci lidské činnosti s využitím technologií, což přináší zásadní efekt ve stabilizaci nákladů a efektivnějšímu fungování provozu nemovitostí.

S ohledem na zvyšující se popularitu technologických řešení došlo v roce 2022 v rámci interní restrukturalizace k integraci všech řešení pod Technologický inkubátor M2C s názvem Innovis, pod kterým Skupina Emitenta nabízí řešení pro digitální transformaci, buduje technologická řešení, automatizaci a zpracování dat pomocí IoT⁸, AI a pokročilé analytiky. Innovis v sobě koncentruje soubor kompetencí sloužících pro zajištění celého cyklu dodávky technologických služeb, a to vlastní Research & Development (výzkum a vývoj), Product Management (produktový management), Pre-Sales Consulting (byznys konzultace) SW house⁹, Solution Advisors (poradce), Project Management (projektové řízení), Project Delivery (dodávka projektů), Data Analysis (datová analýza), Customer Support (zákaznická podpora) a After Sales Care (poprodejní péče).

Klíčovou součástí technologického zázemí Skupiny Emitenta je od roku 2013 M2C Space, které představuje unikátní moderní centrum pro vzdálené řízení technologií budov, využívání analytických SW pro získávání dat ke zvyšování obchodních, marketingových a bezpečnostních informací. Významným krokem v této oblasti byla v roce 2022 akvizice společnosti Good Sailors, s.r.o., jenž 22 let vyvíjí SW na míru, designové mobilní aplikace a interní informační systémy a má za sebou více než

⁷ Facility management (FA) je soubor metod řízení, které pomáhají v organizacích sladit pracovní prostředí, pracovníky a pracovní činnosti. Zahrnuje v sobě principy obchodní administrativy, architektury, humanitních a technických věd.

⁸ IoT (Internet of things - Internet věcí) je propojení jednotlivých zařízení. Můžete propojit třeba domácí spotřebiče, jako jsou lednice, TV, topení, automobily, ale také různé senzory nebo čidla, které si spolu vyměňují informace nebo navzájem spolupracují.

⁹ SW house / software house = specializovaná firma nebo agentura zaměřená na vývoj software

200 IT projektů pro nejvýznamnější společnosti v Česku. Společnost získala řadu ocenění za unikátní přístup zapojení hendikepovaných do „ostrého byznysu“.

Společnost Good Sailors, s.r.o. přinesla do Skupiny Emitenta hlubokou odbornost a know-how v oblasti IT a vývoje software a zastává úlohu lídra v neurodiverzitě, kdy se snaží najít hendikepy a ty přetvořit v unikátní superschopnosti – lidé na autistickém spektru se podílejí na tvorbě náročných algoritmů, lidé s OCD (obsedantně kompulzivní porucha) testují software pro přední světové společnosti. Díky tomuto unikátnímu mixu schopností se Skupina Emitenta stala mimo jiné dodavatelem pro kritickou infrastrukturu v oblasti energetiky, zejména pro systémy řízení plynových zásobníků a workforce systémy pro optimalizaci (= plánování pracovních sil) a řízení technických pracovníků v energetice (pro společnosti GasNet, s.r.o., Pražská energetika, a. s., Pražská plynárenská a.s.). Tato uvedená strategie vedla v letech 2023–2024 k navázání spolupráce či započetí jednání o spolupráci s renomovanými partnery. Společnosti, se kterými již Skupina spolupracuje a dodává IT projekty jsou například RWE, PRE, Warhorse Studios, Asahi, EY, KPMG, Akademie věd ČR, ČSOB. Se společností Meta probíhá proces registrace jako oficiálního dodavatele a se společností Apple byla zahájena jednání ohledně neurodiverzity v IT a možnostech pomoci se specifickým vývojem nebo testováním jejich řešení.

V rámci technologických a IT služeb má Skupina Emitenta M2C široké portfolio služeb a produktů. V rámci automatizace disponuje produktem Welcomio (vlastní HW & SW, jehož vývoj započal v roce 2022), což je pokročilé řešení pro správu návštěv (visitor management), které zahrnuje logistické areály a související operace. Cílem Skupiny je rozvoj tohoto produktu i pro bytové domy v USA, kde v současné době Skupina Emitenta řeší zavedení digitálních karet pro vstupy do budov prostřednictvím mobilních telefonů. Skupina Emitenta rovněž řeší plnou automatizaci procesu návštěv s využitím AI technologií. Tento přístup má zvýšit pohodlí, bezpečnost a efektivitu správy návštěv. Skupina Emitenta aktivně hledá nové trhy pro implementaci a další rozvoj tohoto inovativního řešení. Dále vlastní Centrum vzdáleného dohledu, které obsahuje technický dispečink, online sledování, interkomový dispečink, pult centrální ochrany, šetření záznamů, reakci na alarmy a analýzu dat. V rámci služby videoanalýzy nabízí od roku 2022 služby detekce činností v reálném čase, heatmapy (teplotní mapy), počítání lidí, detekci anomálií a různá marketingově provozní data.

V rámci software poskytuje Skupina Emitenta M2C vývoj SW na míru především v oblasti energetiky, logistiky a bezpečnosti. Věnuje se primárně vývoji interních systémů pro řízení lidí v terénu, systémům pro prediktivní údržbu strojů či budov, ale také řízení kritické energetické infrastruktury (plynové zásobníky). Zajišťuje bezpečnostní technologie pro chytré budovy. Od roku 2023 v rámci energetického managementu řeší tepelná čerpadla, fotovoltaické systémy, nabíjení elektromobilů, energetické audity a instalaci technologií pro energetiku.

Skupina Emitenta M2C dále vyvinula online aplikaci M2C Log, která automatizuje většinu bezpečnostních a logistických procesů v rámci komerčních objektů. Vyvinula aplikaci Tracksys (první verze 2021) – pro detekce fraudu v retailu (podvod, krádež), SW Auditist - online nástroj pro inspekční činnost (uveden 2022), MARVIN - nástroj pro monitoring a preventivní vzdálené inspekce (2023). Velký cíl vidí v rozšíření mobilních jednotek, chce být jedničkou v Evropě na poli mobilních služeb (údržba, úklidy, bezpečnost) řízených centrálně z M2C Space. Skupina Emitenta M2C chce být hlavním agregátorem IFM služeb (integrovaná správa nemovitostí a souvisejících podpůrných služeb zajišťující komplexní provoz a údržbu budov), a to v budoucnu i na poli B2C (koncoví zákazníci).

Vývoj nových produktů a služeb

V posledních letech Holding M2C významně investoval do vývoje a zavádění nových technologických řešení v oblasti facility managementu, bezpečnosti a správy infrastruktury. Tento vývoj probíhá prostřednictvím inovační platformy M2C Space a dceřiných technologických společností skupiny.

Mezi hlavní nové produkty a služby zavedené nebo vyvíjené Skupinou patří:

gSail: platforma pro řízení energetiky, kritické infrastruktury a krizového managementu. Umožňuje vzdálené řízení spotřeby a efektivní rozhodování v reálném čase. Systém je již zaveden v několika pilotních lokalitách a je v pokročilé fázi komerčního nasazení. Systém byl poprvé nasazen v roce 2018 ve společnosti Innogy, později Gasnet, dnes je používán také například ve společnostech Pražská plynárenská nebo Pražská energetika.

Welcomo: hardwarově-sofwarové řešení pro automatizaci vstupních systémů a návštěvnického režimu v budovách a logistických areálech. Řešení je nasazeno u vybraných klientů (Parker, T-Mobile, Coca-Cola, Leinzing ...) a dále rozvíjeno o nové funkce, např. biometrické identifikace nebo integraci s docházkovými systémy. Řešení funguje od roku 2019.

Innolytics a Tracksys: systémy pro inteligentní analýzu kamerových záznamů s využitím AI, umožňující automatické vyhodnocení bezpečnostních incidentů nebo provozních událostí. Produkty jsou nasazeny od roku 2020 u klientů.

Platforma pro workforce management s rozšířenou realitou: nová generace systému pro řízení práce v terénu, zahrnující plánování úkolů, sledování výkonu a podporu zaměstnanců v reálném čase. Systém je ve fázi pilotního testování s očekávaným uvedením na trh během příštích 12 měsíců.

SeMa (Service & Maintenance): digitální platforma pro správu a preventivní údržbu technologií a budov. Tato služba je od roku 2020 nasazena u vybraných klientů z oblasti průmyslu nebo železniční dopravy (například Constellium Extrusions, BFL) a je předmětem dalšího rozvoje v rámci nabídky pro průmyslové a logistické komplexy. **Systémová integrace robotických systémů:** zahrnuje integraci autonomních dronů, robotických úklidových zařízení a mobilních jednotek pro inspekci a monitoring. Emitent v této oblasti úzce spolupracuje se start-upy a univerzitami, od března roku 2025.

Skupina Emitenta je poskytovatelem služeb pro rozmanité portfolio zákazníků. Primárním a cílovým trhem je sektor komerční, jak ukazuje následující tabulka:

2021	2022	2023	2024	2025E
98,1%	98,2%	93,1%	88,2%	92,6%

Sestava odběratelů služeb Skupiny je tvořena širokým portfoliem od soukromých investorů až po globální korporace, z nichž někteří patří do skupiny top 10 největších celosvětových společností. Skupina Emitenta má silné zastoupení v oblasti automotive, general industry, logistických center, obchodních center a kancelářských budov, když svoje služby poskytuje tak významným subjektům jako jsou např. Amazon, Coca-Cola, Volkswagen, Tesco, Siemens, Foxconn, LKQ, Bosch, Ahold.

ESG¹⁰ závazky a compliance

Udržitelnost a minimalizace ekologických dopadů jsou pro Skupinu Emitenta klíčové, a to jak interně, tak ve spolupráci se svými zákazníky. Aktivita Skupiny Emitenta v oblasti CSR¹¹ a ESG jsou pečlivě monitorovány a každoročně reportovány v CSR zprávách. Prostřednictvím svých služeb, jako je zajištění recyklace, údržba budov a splnění certifikací v rámci ESG a udržitelnosti, pomáhá svým klientům plnit jejich ESG cíle a snižovat uhlíkovou stopu.

ESG aktivity Skupiny Emitenta působí na třech úrovních: interně v rámci svých vlastních operací, externě prostřednictvím služeb poskytovaných svým klientům, a sociálně díky inkluzivnímu zaměstnávání a využívání neurodiverzity. Tento komplexní přístup umožňuje Skupině Emitenta naplňovat nejen ekonomické, ale i sociální cíle a přispívat k pozitivní změně ve společnosti. Kvalita a spolehlivost společností Skupiny Emitenta jsou potvrzeny několika certifikáty (např. ISO 9001, ISO 14001, ISO 27001, EN 50518, ČSN 010391), které dokazují snahu Skupiny Emitenta o nejvyšší standardy ve všech oblastech své činnosti.

Angažmá v lidských zdrojích

Skupina Emitenta klade velký důraz na kvalitu personalistiky, zaměstnancům je v rámci celé Skupiny poskytována příležitost pro kariérní růst a profesní rozvoj. Skupina Emitenta spolupracuje se středními a vysokými školami a nabízí studentům možnosti odborné praxe a dlouhodobé kariérní spolupráce. Je

¹⁰ Zkratka ESG v podnikovém kontextu znamená „Environmental, Social and Corporate Governance“ – a týká se otázek životního prostředí, společnosti a řízení. V překladu do srozumitelné češtiny se jedná o zodpovědné chování firem ve vztahu k životnímu prostředí, společnosti i řízení rizik.

¹¹ CRS (Corporate Social Responsibility) = společenská odpovědnost firem

členem platformy Avetta¹², což ji řadí mezi globální lídry v udržitelnosti a podpoře bezpečnosti podniků a pracovníků. Podporuje také začínající podnikatele v rámci mentoringu v několika startupových akcelérátorech.

5.2 HLAVNÍ TRHY

Skupina působí primárně v sektoru poskytování služeb správy budov (facility management) a bezpečnosti (security) a v navazujících službách (viz kap. 5.1 Hlavní činnosti tohoto Prospektu). Tyto služby lze ze sektorového hlediska zařadit pod hlavní sektor „environmentálních a facility služeb“ (Environmental & Facilities Services). Ten měl v roce 2023 globální velikost 3,0 bil. USD (72 bil. CZK).

Segment Bezpečnosti představuje komplexní soubor služeb, zaměřených na ostrahu objektu či akce, kterou společnost poskytuje „na míru“ potřebám klienta, a to na jednorázovém i dlouhodobém základě. Pod tento segment spadají především služby, jako je fyzická ochrana osob, ostraha a recepční služby, bezpečnostní audit a management, specializované bezpečnostní služby či pult centrální ochrany.

Globální trh Security můžeme charakterizovat jako relativně stabilní trh o odhadované celkové velikosti v roce 2024 ve výši 342,7 mld. USD (8,2 bil. CZK).¹³ Přibližně 51 % z tohoto objemu tvořil segment osobní ochrany a bezpečnosti (manned guarding), 32,5 % tvořily elektronické bezpečnostní služby (electronic security services) a necelých 17 % potom hotovostní služby (cash services)¹⁴. Podle odhadů¹⁵ by se tento trh měl v příštích 5 letech zvětšit na 602,1 mld. USD (14,5 bil. CZK), což by představovalo průměrnou roční míru růstu (CAGR 2024-2029) 11,9 %. Hlavními driversy růstu by přitom měl být globální populační vývoj, cenové tlaky související s cenou práce, rozvoj infrastruktury, růst urbanizace, vývoj moderních technologií a dopady regulace. Toto odhadované tempo růstu je vyšší, než bylo k vidění v posledních 5 letech (2019-2023), kdy činilo 5,2 % ročně (CAGR).

Dle konečných uživatelů služby je globální trh rozdělen následovně:

(mld. USD)	2019	2020	2021	2022	2023
Průmysl	109,7	93,8	114,9	126,3	138,1
Soukromé osoby	57,4	48,9	59,6	65,3	71,2
Finanční instituce	37	31,4	38,3	41,8	45,5
Ostatní	53,1	44,2	52,7	56,3	59,9
Celkem	257,2	218,3	265,5	289,7	314,7

Zdroj: Global Private Security Services Market 2025-2029. Technavio.

Z hlediska jednotlivých segmentů v posledních 5 letech rostl relativně nejvíce segment elektronických bezpečnostních služeb (CAGR 2019-2023 5,8 %), nejméně naopak segment osobní bezpečnosti (4,7 %), který je zároveň největším segment v rámci celého segmentu Security.

(mld. USD)	2019	2020	2021	2022	2023
Osobní bezpečnost	133,3	112,7	136,5	148,2	160,1
Elektronické bezp. služby	81,5	69,5	85	93,3	102
Ochrana peněz	42,4	36,1	44	48,2	52,6
Celkem	257,2	218,3	265,5	289,7	314,7

Zdroj: Global Private Security Services Market 2025-2029. Technavio.

¹² Platforma Avetta poskytuje platformu pro budování obchodních sítí, pomáhá propojovat zákazníky s kvalifikovanými dodavateli a nabízí řešení pro řízení a dodavatelského řetězce.

¹³ Global Private Security Services Market 2025-2029. Technavio. <https://www.technavio.com/report/private-security-services-market-size-industry-analysis>

¹⁴ Hotovostními službami (cash services) se rozumí služby v oblasti přepravy hotovosti, doručování hotovosti, obsluhy bankomatů (ATM) a podobných služeb především pro banky, velké retailové obchody, klenotnictví apod.

¹⁵ Global Private Security Services Market 2025-2029. <https://www.technavio.com/report/private-security-services-market-size-industry-analysis>

Z geografického pohledu je největším trhem Asie a Pacifik (90,2 mld. USD v roce 2023), následován Severní Amerikou. Evropa je třetí, nicméně s relativně nižším tempem růstu (4,5 % CAGR). V rámci Evropy jsou nicméně poměrně velké rozdíly v tempu růstu trhu, například v Německu bylo toto tempo nadprůměrné v rámci sektoru (5,8 %).

(mld. USD)	2019	2020	2021	2022	2023
Severní Amerika	64	54,2	65,9	71,8	77,8
Jižní Amerika	40,5	34,1	41	44,3	47,6
Evropa	56,3	47,5	57,3	62	66,9
Asie a Pacifik	70,3	60,3	74,3	82	90,2
Střední východ a Afrika	26,1	22,2	27	29,6	32,2
Celkem	257,2	218,3	265,5	289,7	314,7

Zdroj: Global Private Security Services Market 2025-2029. Technavio.

Z pohledu budoucího vývoje je očekáván nejsilnější růst v segmentu průmyslových klientů, kde se očekává průměrné tempo růstu (CAGR 2024-2029) 13,1 %, v segmentu osob 12,4 % a v segmentu finančních institucí 12,2 %. Z pohledu jednotlivých segmentů by měly nejrychleji růst služby v oblasti „cash services“ (12,9 %) a elektronických bezpečnostních služeb (12,7%). Osobní bezpečnost poroste o něco pomaleji (11,1%). Z geografického hlediska se očekává, že nejrychleji poroste region Asie a Pacifiku (13,6 %), v Evropě se očekává tempo růstu 10,8 % ročně a v Severní Americe 11,7 %.¹⁶

Druhou klíčovou složkou byznysu Skupiny je **Integrovaný facility management (IFM)**. Pod IFM Společnost řadí především služby v oblasti technické údržby budov, úklidových služeb a údržby zeleně a souvisejících služeb:

- Technická údržba budov** – zde patří služby související se zajištěním technické způsobilosti budov, jejich vybavení a zařízení nutného k řádnému fungování těchto budov.
- Úklidové služby** – jedná se o komplexní nastavení optimálních a ekologicky šetrných úklidových prací běžných vnitřních i vnějších prostorů, ale také specializovaných provozů.
- Údržba zeleně** – kompletní celoroční údržba zelených ploch profesionálními zahradníky a zahradní technikou včetně vytvoření projektů zelených ploch.

Globální trh facility managementu (FM) resp. integrovaného facility managementu (IFM) je velikostně odhadován na 1,41 bil. USD (33,8 bil. CZK).¹⁷ Celý sektor můžeme rozdělit na dvě základní části: Tvrdé služby (Hard Services) a měkké služby (Soft Services)¹⁸. Podíl těch druhých na celkové velikosti trhu je cca 62 %. Dle konečného zákazníka můžeme trh rozdělit na a) komerční (60% podíl), vládní (24%) a soukromý (16%).

Historická míra růstu byla v posledních 5 letech (2019-2023) ovlivněna covidovým a inflačním obdobím. Průměrné tempo růstu sektoru bylo pouze 3,5 % (CAGR). To především kvůli celkovému propadu trhu v roce 2021 (-6,4 % meziročně). Podrobnější pohled na vývoj jednotlivých segmentů udává následující tabulka:

(mld. USD)	2019	2020	2021	2022	2023
Komerční FM	681	729	681	729	784
Vládní FM	275	294	275	294	315
Soukromý FM	190	202	190	201	214

¹⁶ Zdrojem všech dat je Global Private Security Services Market 2025-2029. Technavio. <https://www.technavio.com/report/private-security-services-market-size-industry-analysis>

¹⁷ Global Facilities Management Market 2025-2029. Technavio. <https://www.technavio.com/report/facilities-management-market-industry-analysis>

¹⁸ Tvrdé služby (Hard services) zahrnují mj. mechanickou a elektrickou údržbu, opravy, servis, instalátorské práce apod. Měkké služby (Soft services) zahrnují mj. úklidové služby, služby v oblasti úpravy zeleně apod.

Celkem	1 147	1 224	1 146	1 224	1 314
---------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Zdroj: Global Facilities Management Market 202-2029. Technavio.

Z geografického pohledu má největší podíl na IFM trhu Severní Amerika (38 %) – především USA, kde se velikost trhu v roce 2023 odhadovala na 291 mld. USD (7 bil. USD), což představuje 22% celkové globální velikosti trhu. Severní Amerika byla následována regionem Asie a Pacifik (32%) a Evropou (23%). Z evropských zemí je největším trhem Německo (1,8 bil. CZK). Nejrychleji rostoucím regionem v období 2019-2023 byl trh v Asii a Pacifiku.

Pro následující období 2025-2029 se očekává, že růst trhu bude akcelarovat a tempo růstu by mělo být v první periodě (2025-2027) 8,1 % CAGR, v druhé části (2027-2029) by mělo ještě zrychlit na 9,1 % CAGR.¹⁹ Tento předpoklad růstu je založen především na očekávaném demografickém vývoji a ekonomickém růstu. Trh je velmi fragmentovaný a prochází nyní epizodou, kdy je pro klienty/potenciální klienty klíčové nacházet nákladové úspory, což mj. povede k růstu poptávky po efektivních řešeních třetích stran místo ponechání těchto služeb „in-house“. Klíčovým prvkem v tomto směru je technologický vývoj, vedený poptávkovým tlakem na softwarové a hardwarové řešení nákladových úspor ve facility managementu. Růst je očekávám silnější v segmentu „soft services“, z pohledu koncových uživatelů potom nejdynamičtěji poroste segment komerční.

Do portfolia technologických služeb v rámci Innovis patří velké množství různorodých služeb, které mají společného jmenovatele – jedná se o zapojení moderních komunikačních, digitálních, informačních a dalších technologicky vyspělých prostředků do prostředí security a IFM. Vzhledem k rozmanitosti těchto služeb a jejich transborové povaze není možné popsat vývoj konkrétního relevantního trhu.

Podíl jednotlivých hlavních činností na vygenerovaných provozních výnosech patrný z následující tabulky:

Podíly produktů	2021	2022	2023	2024
Fyzická ostraha	68 %	65 %	57 %	56 %
Facility Management	26 %	29 %	31 %	33 %
Technologie	5 %	5 %	8 %	6 %
Ostatní	1 %	1 %	4 %	4 %
Celkem	100 %	100 %	100 %	100 %

Struktura tržeb dle regionu

Skupina Emitenta působí historicky především na domácím českém trhu. V posledních letech aktivně pracuje na rozvoji zahraničních aktivit, které jsou často spojeny s geografickými aktivitami stávajících klientů (např. pokud tuzemský klient, například významná nadnárodní společnost působící v ČR, vstupuje na jiný trh v Evropě, Skupina Emitenta vstupuje na daný trh také).

Nejvýznamnějším regionem, kde působí Skupina Emitenta je tedy dle podílu na tržbách Česká republika (72,4% podíl na tržbách 2024). Následují sousední státy Slovensko (15,3 % v roce 2024) a Polsko (7,5 % v roce 2024). Ostatní země, na nichž skupina Emitenta působí, tvořily v roce 2023 podíl na tržbách v relativně malé výši necelých 5 %. V pořadí podle výše tržeb 2024 jsou těmito ostatními státy: Bulharsko (1,7 % podíl na tržbách 2024), Nizozemí (0,9 %), Rumunsko (0,9 %), Německo (0,8 %), Belgie (0,3 %), Rusko²⁰ a Maďarsko (méně než 0,1%). Skupina dříve působila i v Rusku, ale nyní jsou jakékoli aktivity ukončeny. Pobočka na Ukrajině se připravuje na první možnou zakázku, ale ještě se čeká na definitivní rozhodnutí. Podrobnější údaje za roky 2022 až 2024 viz následující tabulka:

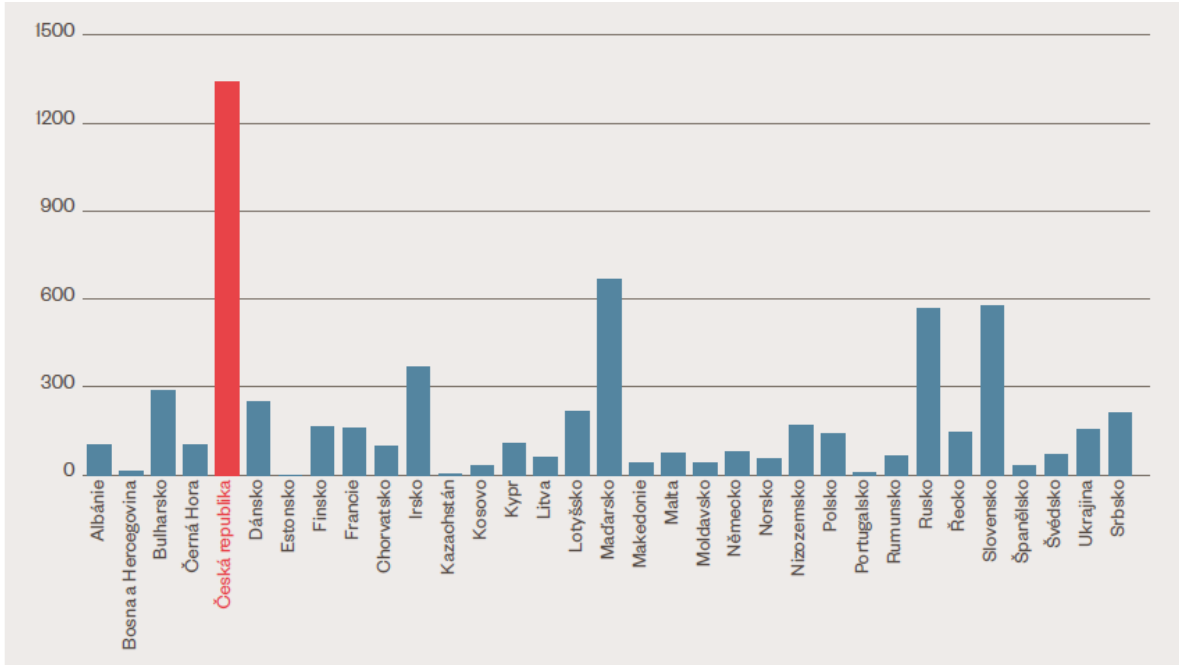
¹⁹ Global Facilities Management Market 2025-2029. Technavio. <https://www.technavio.com/report/facilities-management-market-industry-analysis>

²⁰ V současné době v Rusku existuje „spící“ pobočka, Emitent zde nevyvíjí žádné aktivity. Zda bude pokračovat v budoucnosti v podnikání v Rusku a na Ukrajině, záleží na tom, jak konflikt dopadne a v současné chvíli tak vzhledem k tomu, že na obzoru není žádné rychlé a dobré řešení konfliktu, Emitent s podnikáním v Rusku nepočítá.

Podíly trhu	2022	2023	2024
ČR	78,9 %	74,6 %	72,4 %
Slovensko	10,0 %	12,9 %	15,3 %
Polsko	5,4 %	7,8 %	7,5 %
Ostatní	5,7 %	4,7 %	4,8 %
Celkem	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Postavení Emitenta na trhu v České republice a ve střední Evropě

Trh v ČR lze charakterizovat jako poměrně roztržštěný, minimálně v některých segmentech, v nichž Emitent působí. Týká se to především segmentu soukromé ochrany osob, v němž dle statistik z ročenek Mezinárodní asociace facility managementu (IFMA)²¹ vyplývá, že v ČR působí cca 1400 subjektů poskytujících soukromou ochranu osob, ve srovnání s výrazně nižšími čísly v jiných evropských zemích, viz následující graf:



Zdroj: RATA J, Jaroslav. Mezinárodní srovnání právních úprav soukromé bezpečnosti činnosti evropských států. Praha: KPKB ČR. 2021. s.3. ISSN 2336-4793

Celkově na trhu FM působí několik mezinárodních skupin a mnoho domácích větších i menších subjektů. Niže uvedená tabulka zahrnuje seznam největších poskytovatelů FM služeb v ČR.²² Je patrné, že Emitent patří v oblasti FM v ČR k tržním lídrům. V oblasti integrované správy budov patří mezi 3 největší hráče na trhu a v oblasti komerční bezpečnosti je dlouhodobě lídrem trhu z pohledu objemu zakázek i počtu zaměstnanců. Celkově v integrovaném Facility managementu (facility management služby vč. Bezpečnostních služeb) je podle ročenky IFMA 2024 Emitent největším tuzemským poskytovatelem v oblasti facility managementu.

²¹ IFMA: Ročenka 2024 Facility management, dostupné zde: <https://fmjournal.cz/rocenka-ifma/>

²² V tabulce jsou uvedeny pouze subjekty, které se zúčastnily průzkumu v rámci Ročenky 2024 Facility management IFMA. Nejedná se tedy o kompletní seznam účastníků trhu.

Ve střední Evropě (konkrétně v Německu, Polsku, Maďarsku a Slovensku) má Emitent silné postavení především v oblasti bezpečnostních služeb a technického facility managementu, kde postupně rozšiřuje své působení zejména prostřednictvím lokalizovaných poboček a technologických služeb.

Mezi nejvýznamnější konkurenty Emitenta v České republice a střední Evropě patří zejména:

ISS Facility Services – globální poskytovatel služeb správy budov, silný v oblasti úklidu a technické správy.

Securitas ČR a SK – švédská bezpečnostní skupina s širokou sítí ve střední Evropě.

G4S (Allied Universal) – nadnárodní bezpečnostní společnost působící i v ČR a SR, zaměřená na fyzickou ostrahu a technologické bezpečnostní řešení.

Atalian Global Services CZ – významný poskytovatel služeb v oblasti facility managementu a úklidových služeb.

Emitent se od těchto konkurentů odlišuje zejména důrazem na vlastní technologický vývoj, digitalizaci služeb (platforma M2C Space, SeMa, gSail) a flexibilní integrační schopnosti napříč segmenty.

V budoucnu skupina Emitenta očekává, že podíl zahraničních aktivit poroste. Emitent hodlá rozvíjet dosavadní trhy, na nichž působí a etablovat se na nových trzích v Evropě, Severní Americe a na Blízkém východě.

5.3 DŮLEŽITÉ UDÁLOSTI VE VÝVOJI PODNIKÁNÍ EMITENTA

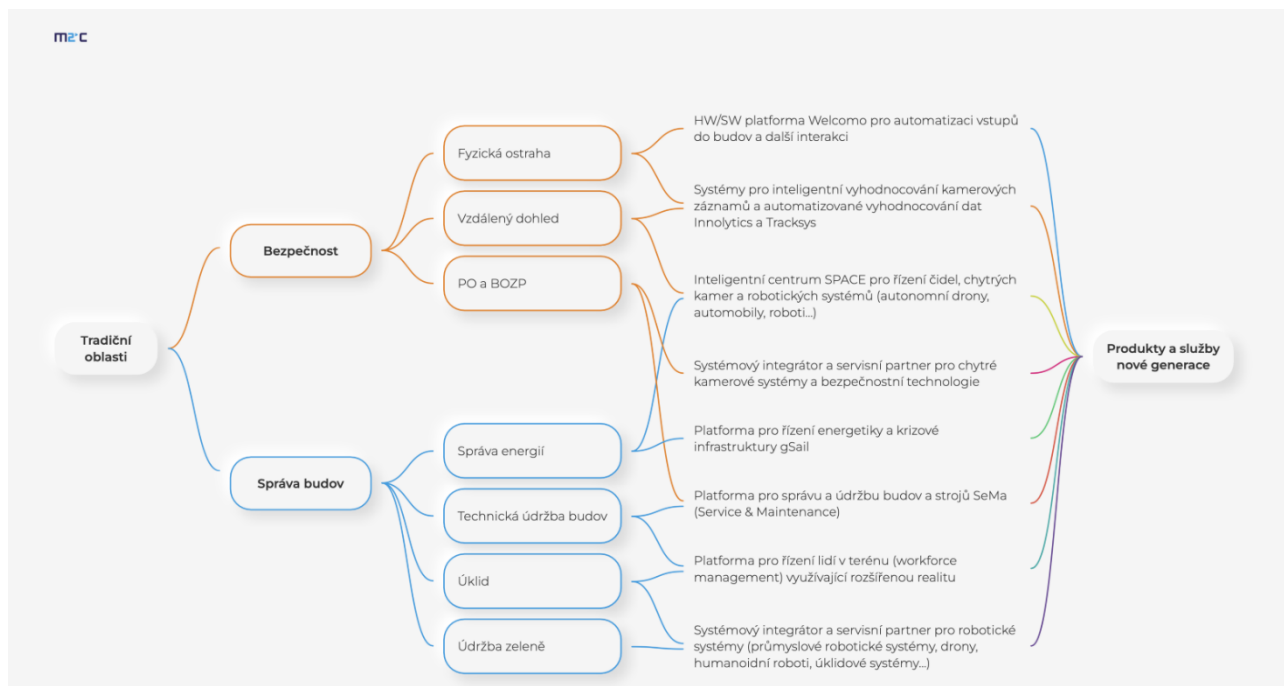
Historie podnikání a jeho vývoj je blíže popsán v kapitole *IV. Informace o Emitentovi, část 5.1 Hlavní činnosti*.

5.4 STRATEGIE A CÍLE

Skupina Emitenta se profiluje jako kvalitní poskytovatel všech činností patřících do správy nemovitostí, jejich provozu a zabezpečení na mezinárodní úrovni. Skupiny cílí na rozvoj současných aktivit, a to poskytování servisu správy nemovitostí, vývoje vlastních technologií a investice do společností vyrábějící zařízení do budov.

Skupina pomáhá zákazníkům v transformaci nemovitostí z 20. a 21. století v adaptabilitě na prostředí energeticky úsporných budov, redukci nákladové struktury vyšším využíváním automatizace a digitalizace, a tím přizpůsobení se aktuálním trendům.

Hlavním cílem je dosáhnout transformace služeb z tradičních oblastí, jako je bezpečnost a správa budov, do produktů a služeb nové generace, díky automatizaci, digitalizaci a novým technologiím, jak naznačuje následující diagram.



Skupina se v budoucnu plánuje dále zaměřovat na automatizaci v oborech a službách, kde je stále zastoupena lidská síla a pokračovat v rozvoji vzdáleného ovládání nemovitostí a poskytovat kvalitní data za pomoci smart technologií a umělé inteligence.

Transformace a technologie

Cílem Skupiny Emitenta je transformace tradičních služeb prostřednictvím inovativních digitálních technologií – přechod od lidských zdrojů k softwaru, využití AI, automatizace a robotiky. V rámci Skupiny Emitenta byla vyvinuta řada aplikací na zakázku a začleněním společnosti Good Sailors, s.r.o. do Skupiny disponuje Skupina Emitenta vlastním SW house, který Skupině Emitenta umožňuje integrovat systémy klientů efektivně a bez závislosti na třetích stranách. Mezi unikátní řešení Skupiny Emitenta patří systémy pro řízení plynových zásobníků, optimalizaci a řízení lidských zdrojů v energetice, logistice a bezpečnosti.

Budoucnost s AI a robotikou

V rámci centra M2C Space se Skupina Emitenta zaměřuje na využití umělé inteligence pro správu budov, monitorování změn klimatu a zajištění bezpečnosti. Vytváří chytré systémy, které monitorují pohyb lidí v průmyslových areálech a zajišťují dodržování bezpečnostních pravidel či optimalizaci výrobních procesů. Vizí Skupiny Emitenta je využití humanoidních robotů pro údržbu a úklid, čímž lze dosáhnout náhrady živé pracovní síly a zvýšení efektivity poskytovaných služeb. M2C Space tak zůstane hlavním uzlem poskytujícím unikátní know-how lidským i digitálním či robotickým zdrojům.

M2C Space se také stává inteligentním hubem pro monitoring vlivů klimatických změn a včasného varování pro klienty Skupiny Emitenta a jejich budovy, čímž pomáhá minimalizovat ztráty a předcházet rozpadu dodavatelských řetězců. V současné době jsou připravovány pilotní projekty pro vzdálený dohled nad autonomními zařízeními (drony, roboti) a M2C Space se tak stane místem propojujícím budovy, technologie a vnější vlivy.

Geografické mezinárodní rozšíření a reference

Po 33 letech se značka M2C ukotvila na trzích ve střední Evropě (Česká republika, Slovensko, Polsko), západní Evropě (Německo, Rakousko, Holandsko, Belgie, Rakousko), východní Evropě (Bulharsko, Rumunsko, Maďarsko, Turecko, Ukrajina). 96 % tržeb v roce 2024 pocházelo ze střední Evropy. Novými trhy jsou UAE a USA, když v USA je zahájena spolupráce s významnými partnery a v Dubaji byla na podzim 2024 otevřena pobočka. Vlastní technologická řešení plánuje Skupina Emitenta nabízet prostřednictvím franšizového modelu i na dalších trzích v Severní Americe a na Blízkém východě.

Cílem Skupiny Emitenta je digitálně transformovat služby, což umožní expandovat na nové trhy bez nutnosti fyzické přítomnosti.

5.5 INFORMACE O ZÁVISLOSTI NA PATENTECH NEBO LICENCÍCH, PRŮMYSLOVÝCH, OBCHODNÍCH NEBO FINANČNÍCH SMLOUHVÁCH NEBO NOVÝCH VÝROBNÍCH POSTUPECH

Emitent není závislý na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních postupech v takové míře, která by byla jakkoli významná nebo podstatná pro podnikání nebo ziskovost Skupiny Emitenta, a to ani pokud jde o produkty v rámci nabídky Skupiny Emitenta.

5.6 ZÁKLAD VŠECH PROHLÁŠENÍ EMITENTA O JEHO POSTAVENÍ V HOSPODÁŘSKÉ SOUTĚŽI

Emitent v prohlášeních o jeho postavení v hospodářské soutěži vychází z interních podkladů a analýz Emitenta a z veřejně dostupných informací.

5.7 INVESTICE

5.7.1 POPIS PODSTATNÝCH INVESTIC EMITENTA

Níže je uveden základní přehled historických investic Emitenta za roky 2022, 2023 a 2024:

2022 ... 114 mil. Kč:

Akvizice nových společností ... 13 mil. Kč, z toho:

- 1 mil. Kč doplatek za koupi 20% podílu ve společnosti Mark2 Corporation, M2C FM, s.r.o.
- 4 mil. Kč koupě 100% podílu ve společnosti Odok Pro Cleaning EOOD (bulharská úklidová společnost)
- 2 mil. Kč založení nových společností v Polsku
- 7 mil. Kč první splátka za společnost Good Sailors, s.r.o.

Kapitálová podpora zahraničních společností ... 76 mil. Kč, z toho:

- 53 mil. Kč Mark2 Corporation Czech a.s.
- 8 mil. Kč Mark2 Corporation Slovakia s. r. o.
- 7 mil. Kč Mark2 Corporation Belgium BV

Koupě majetku a investice do výzkumu a vývoje ... 25 mil. Kč

Hmotný majetek tvořil 16 mil. Kč (rentgen 9 mil. Kč, dopravní prostředky 5 mil. Kč, zbytek IT vybavení). Nehmotný majetek tvořil 9 mil. Kč (software).

2023 ... 35 mil. Kč:

Akvizice nových společností ... 1 mil. Kč (další splátka za společnost Good Sailors)

Kapitálová podpora zahraničních společností + provozní financování ČR ... 20 mil. Kč z toho:

- 15 mil. Kč Mark2 Corporation Slovakia s. r. o.
- 5 mil. Kč Mark2 Corporation MFIX s.r.o.

Koupě majetku a investice do výzkumu a vývoje ... 14 mil. Kč

Hmotný majetek tvořil 12,8 mil. Kč (7,1 mil. Kč mycí a čisticí stroje, 3,4 mil. Kč dopravní prostředky, zbytek IT vybavení). Nehmotný majetek tvořil 1,2 mil. Kč (software).

2024 ... 126 mil. Kč:

Akvizice nových společností ... 70 mil. Kč, z toho:

4 mil. Kč další splátka za společnost Good Sailors, s.r.o.

1 mil. Kč založení pobočky v Rakousku

0,3 mil. Kč koupě pobočky na Ukrajině

44 mil. Kč koupě 100% podílu ve společnosti Optimal Partner s.r.o.

Koupě majetku a investice do výzkumu a vývoje ... 56 mil. Kč

Hmotný majetek tvořil 35 mil. Kč (7,5 mil. Kč dopravní prostředky, 6,9 mil. Kč mycí a čistící stroje, zbytek IT vybavení). Nehmotný majetek tvořil 21 mil. Kč (software).

5.7.2 AKTUÁLNÍ VÝZNAMNÉ INVESTICE

Od ukončení posledního účetního období Emitenta, tj. od 31.12.2024 neprobíhají žádné aktuální investice, ani se Emitent k žádným budoucím investicím nezavázal, vyjma doplacení třetí splátky kupní ceny za slovenskou společnost Optimal Partner s.r.o.

5.7.3 POPIS VÝZNAMNÝCH ÚČASTÍ, KTERÉ EMITENT DRŽÍ V JINÝCH SPOLEČNOSTECH

Emitent drží podíly ve společnostech uvedených v kapitole IV. *Informace o Emitentovi, 6.1 Organizační struktura / Diagram* tohoto Prospektu. Žádné jiné takto významné investice vyjma těch uvedených v kapitole IV. Prospektu neexistují.

5.7.4 POPIS VŠECH ENVIROMENTÁLNÍCH OTÁZEK, KTERÉ MOHOU OVLIVNIT VYUŽITÍ DLOUHODOBÝCH HMOTNÝCH AKTIV ZE STRANY EMITENTA

Emitent si není vědom žádných environmentálních otázek a rizik, které by mohly mít vliv na jeho dlouhodobý hmotný majetek.

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

6.1 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA / DIAGRAM

Emitent má ke dni vyhotovení Prospektu dva akcionáře, kteří dohromady drží 100 % akcií Emitenta.

Ovládajícími osobami Emitenta jsou:

- pan JUDr. Matěj Bárta, nar. 12. května 1979, pracovní adresa Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, který vlastní 90 % kmenových akcií Emitenta, se kterými se pojí 90 % hlasovacích práv;
- paní Mgr. Stanislava Bártová, nar. 1. září 1975, pracovní adresa Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, která vlastní 10 % kmenových akcií Emitenta, se kterými se pojí 10 % hlasovacích práv.

Uvedené osoby jednají ve shodě. Hlasovací práva akcionářů jsou stejná v poměru jejich podílů.

Emitent je součástí skupiny tvořené Emitentem a jeho dceřinými společnostmi (Skupina nebo Skupina Emitenta).

Emitent má podstatnou část činnosti v rámci českých dceřiných společností, které jsou stěžejním zaměstnavatelem v rámci Skupiny a jsou stranou klíčových dodavatelských, úvěrových a nájemních smluv. Ostatní společnosti v rámci Skupiny jsou zřízeny k provozování obchodní činnosti v zahraničí.

Emitent má majetkové účasti v následujících společnostech:

Název	Identifikace	Země	Adresa	Maj. Podíl
Mark2 Corporation Czech a.s.	25719751	ČR	Vladislavova 1390/17, 110 00, Praha 1 – Nové Město	100 %
Mark2 Corporation Slovakia s. r. o.	31703208	SR	Panenská 8, 811 03 Bratislava, Slovenská republika	100 %
Mark2 Corporation Solution s.r.o.	27916081	ČR	Vladislavova 1390/17, 110 00, Praha 1 – Nové Město	100 %
Mark2 Corporation Logistic s.r.o.	28375386	ČR	Vladislavova 1390/17, 110 00, Praha 1 – Nové Město	100 %
Mark2 Corporation Transport a.s.	28900901	ČR	Vladislavova 1390/17, 110 00, Praha 1 – Nové Město	100 %
Mark2 Corporation Temporary s.r.o.	1409492	ČR	Vladislavova 1390/17, 110 00, Praha 1 – Nové Město	100 %
Mark2 Corporation MFIX s.r.o.	8180491	ČR	Vladislavova 1390/17, 110 00, Praha 1 – Nové Město	100 %
Mark2 Corporation, M2C FM, s.r.o.	8663114	ČR	Vladislavova 1390/17, 110 00, Praha 1 – Nové Město	100 %
Mark2 Corporation Hungary Kft.	01-09-353380	Maďarsko	1023 Budapest, Bécsi út 3-5, 3/27, Hungary, Maďarsko	100 %
M2C GLOBAL YONETIM VE DANISLMANLIK Hizmetleri Ltd Sti	736591-0	Turecko	Nispetiye Mah. Gazi Güçnar Sok. Uygur İş Merkezi No: 4 Daire: 2 Beşiktaş / İstanbul, Turecko	100 %
M2.CS Sp. z o.o.	6272733872	Polsko	Swietojska 5/7, Warszawa 00-236, Polsko	50,50 %
M2C services Bulgaria EOOD	BG201626710	Bulharsko	Vitosha district, 94 Ralevitsa Str. Atelie No. 7 and Atelie No. 8, Sofia 1680, Bulgaria	100 %
Mark2 Corporation FM POLAND Sp.z o.o.	1132891686	Polsko	ul.Ostrobramska, nr 75C, miejsc.Warszawa, kod 04-175, poczta Warszawa, Polsko	100 %
M2C RUS LLC.	7717299958	Rusko	Stoloviy lane 6, room 43, Moscow, 121069, Rusko	100 %

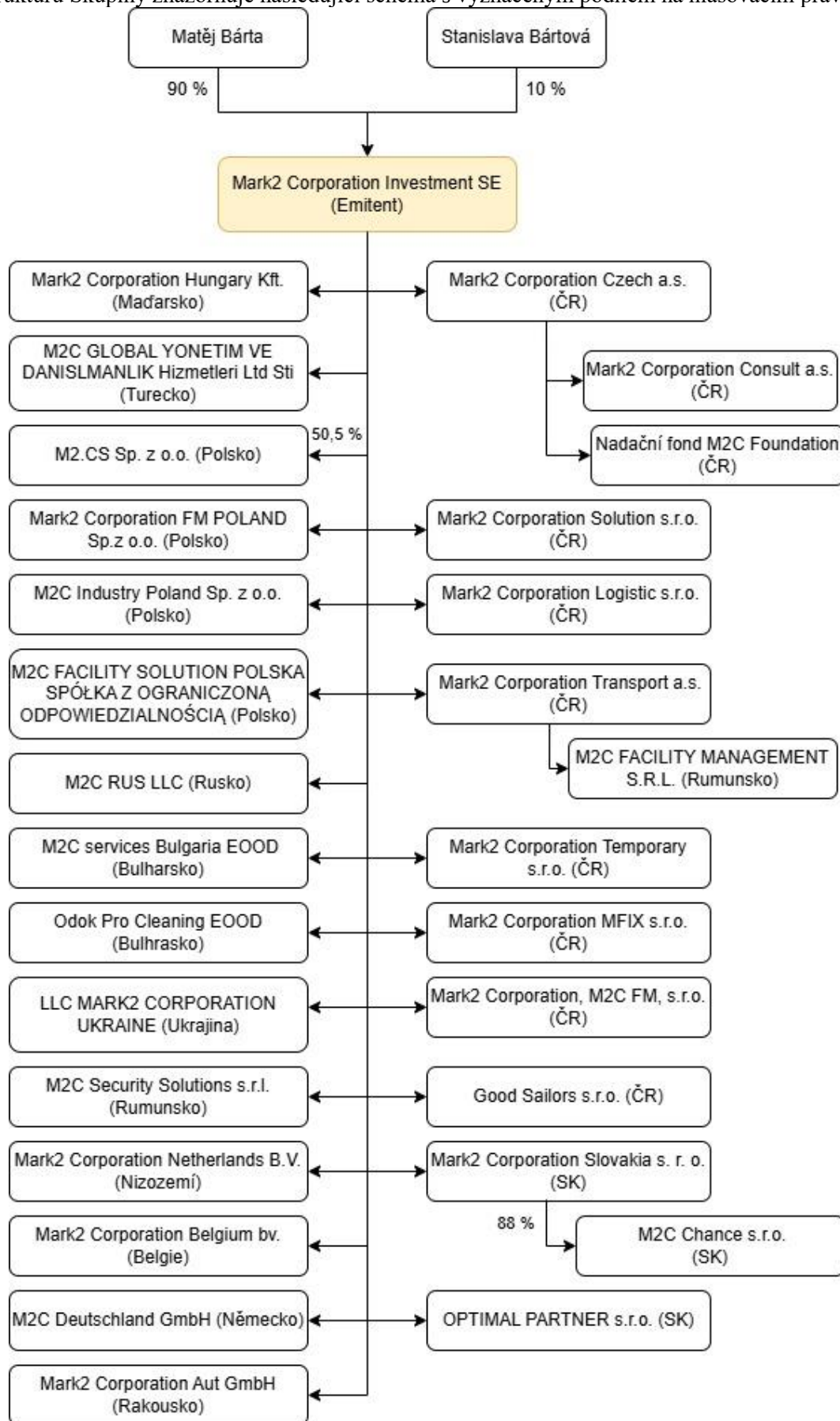
M2C Security Solutions s.r.l.	RO34478876	Rumunsko	Timisoara, Piata Victoriei, nr.4, birou nr.2, etaj 2, apt.13A, judetul Timis, Rumunsko	100 %
Mark2 Corporation Netherlands B.V.	69960496	Nizozemsko	J. Pieterszn Coenstr 7, 2595 WP ,s-Gravenhage, Nizozemsko	100 %
Mark2 Corporation Belgium bv	BE0758935126	Belgie	Bredabaan 63 – Unit 302, 2170 Merksem, Belgie	100 %
M2C Deutschland GmbH	DE351563336	Německo	Äußere Sulzbacher Straße 159-162, 90491 Nürnberg, Německo	100 %
Good Sailors s.r.o.	25457781	ČR	Provaznická 737/12, Děčín I-Děčín, 405 02 Děčín	100 %
Odok Pro Cleaning EOOD	BG205805251	Bulharsko	Lazar Madzharov 10 str., Petrich, 2850, Bulharsko	100 %
M2C FACILITY SOLUTION POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	985292	Polsko	Kolejowa 57, 40-602 Katowice, Polsko	100 %
OPTIMAL PARTNER s. r. o.	36 779 768	Slovensko	Dúbravská cesta 2 Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 02	100 %
Mark2 Corporation Aut GmbH	FN 624161i	Rakouská republika	Rengasse 6-8/506, 1010 Wien, Rakouská republika	100 %
LIMITED LIABILITY COMPANY MARK2 CORPORATION UKRAINE	43916062	Ukrajina	Sichovykh Striltsiv, budova 77, Kyjev, 04050 Ukrajina	100 %
M2C Innovis a.s.	28501811	ČR	Vladislavova 1390/17, 110 00, Praha 1 – Nové Město	100 %*
Nadační fond M2C Foundation	3638855	ČR	Vladislavova 1390/17, 110 00, Praha 1 – Nové Město	100 %*
M2C Chance s.r.o.	36798410	SR	Podunajská 25, Bratislava 821 06, Slovenská republika	88 %**
M2C FACILITY MANAGEMENT S.R.L.	41984094	Rumunsko	Timisoara, Piata Victoriei, nr.4, birou nr.1, etaj 2, apt.13A, judetul Timis	100 %***

* prostřednictvím Mark2 Corporation Czech a.s.

** prostřednictvím Mark2 Corporation Slovakia s. r. o.

*** prostřednictvím Mark2 Corporation Transport a.s.

Strukturu Skupiny znázorňuje následující schéma s vyznačeným podílem na hlasovacím právech:



Pokud není ve výše uvedeném organigramu výslovně uvedeno jinak, představují podíly na základním kapitálu a hlasovacích právech 100 %.

7. PŘEHLED PROVOZNÍ SITUACE A FINANČNÍ POZICE

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických konsolidovaných finančních údajů Emitenta za období k 31.12.2022, 31.12.2023 a 31.12.2024. Tyto údaje vycházejí z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek Emitenta k 31.12.2022, 31.12.2023 a 31.12.2024 sestavených v souladu s českými účetními standardy.

Výkaz zisku a ztráty

	2024	2023	2022
Tržby celkem	4 489 027	3 695 741	3 174 177
Konsolidovaný provozní zisk/ztráta	126 263	36 961	68 212
Konsolidovaný finanční zisk/ztráta	-6 839	-6 081	-8 636
Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	119 424	30 880	59 576
Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění	85 474	15 237	45 143
Menšinové podíly na výsledku hospodaření (+/-)	1	-4	1
Konsolidovaný výsledek hospod. běžného úč. období bez menšinových podílů	85 473	15 241	45 142
Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	85 474	15 237	45 143

Rozvaha

	2024	2023	2022
Aktiva celkem	1 318 431	1 155 089	1 037 694
Vlastní kapitál celkem	564 045	486 571	468 659
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovostní prostředky)	562 785	528 841	407 386

Výkaz peněžních toků

	2024	2023	2022
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	152 426	5 128	-15 330
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-83 263	-18 635	-22 273
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	28 221	-24 925	-6 650

Historické konsolidované ověřené finanční údaje Emitenta:**ROZVAHA 2024, 2023, 2022 (tis. Kč)**

ROZVAHA – AKTIVA	k 31.12.2024	k 31.12.2023	k 31.12.2022
AKTIVA CELKEM	1 318 431	1 155 089	1 037 694
Stálá aktiva	196 747	146 074	149 260
Dlouhodobý nehmotný majetek	32 419	20 719	11 047
Dlouhodobý hmotný majetek	59 465	41 512	41 412
Dlouhodobý finanční majetek	0	794	311
Aktivní (+) anebo pasivní (-) konsolidační rozdíl	104 863	83 049	96 490
Oběžná aktiva	1 106 971	946 799	825 017
Zásoby	15 037	9 539	6 235
Dlouhodobé pohledávky	12 401	18 993	16 895
Krátkodobé pohledávky	931 503	867 621	712 809
Peněžní prostředky	148 030	50 646	89 078
Časové rozlišení	14 713	62 216	63 417

Analýza struktury a vývoje konsolidované Rozvahy Emitenta

Konsolidovaná aktiva Emitenta k 31.12.2024 dosahovala 1 318 mil. Kč, což představuje 14,1% meziroční nárůst. Meziroční nárůst aktiv v roce 2023 činil 11,3 %, v roce 2022 potom 7,6 %. Z pohledu dlouhodobého vývoje aktiv Emitenta je vidět trvale rostoucí trend – velikost aktiv se více než zdvojnásobila ve srovnání s rokem 2017 (615,6 mil. Kč), což znamená průměrnou roční míru růstu (CAGR 2017-2024) 11,5 %.

Bližší pohled na strukturu aktiv Emitenta ukazuje, že stálá aktiva tvoří relativně malou část celkových aktiv – v roce 2024 to bylo 14,9 %, v roce 2023 12,6 % a v roce 2022 14,4 %. To reflektuje obor podnikání a byznys model Emitenta, kdy firma potřebuje relativně málo vlastních kancelářských prostor pro své zaměstnance – většina z nich působí v terénu, resp. v prostorách, kde reálně vykonávají svoji činnost v oblasti security, facility managementu atd. Ve stálých aktivech společnosti tak nalezneme primárně hmotné movité věci (56,2 mil. Kč ke konci roku 2024, což je téměř 95 % položky Dlouhodobý hmotný majetek) a dlouhodobý nehmotný majetek (32,4 mil. Kč), související primárně s technologickou částí byznysu Emitenta. Dlouhodobý nehmotný majetek sestává primárně z ocenitelných práv, konkrétně se jedná o Software. Ten byl v účetní rozvaze na konci roku 2024 zachycen ve výši 27,0 mil. Kč, což je významný nárůst oproti roku 2023, kdy činil jen 8,4 mil. Kč. Uvedený nárůst je odrazem zvýšené aktivity firmy v oblasti výzkumu a vývoje technologií, v souladu s byznysovou strategií Skupiny, popsanou v tomto prospektu. Očekáváme, že položka Software bude i v následujících letech významně růst.

Většinu aktiv tvoří oběžná aktiva (1 107 mil. Kč ke konci roku 2024, 947 mil. Kč ke konci 2023 resp. 825 mil. Kč v roce 2022). Zde kromě relativně nevýznamné výše zásob (15 mil. Kč ke konci 2024, zásoby tvoří především uniformy zaměstnanců) a peněžních prostředků, které ke konci 2024 dosahovaly úrovně 148 mil. Kč) dominují jednoznačně pohledávky. Ty činily k 31.12.2024 943,9 mil. Kč, neboli z jiného úhlu pohledu 21,0 % ročních tržeb²³ Emitenta (v předchozích letech to bylo 24 % resp. 23 %). Tento poměr je i v delším časovém úseku poměrně stabilní a v posledních letech se pohybuje v relativně úzkém rozpětí 20-24 % celkových tržeb. Vysoká úroveň pohledávek je pro obor typická a souvisí především s tím, že v oboru je standardem delší splatnost vystavených faktur (60-90 dní). Důležité pro stabilitu hospodářské situace Emitenta nicméně je, že kvalita pohledávek je extrémně vysoká – podíl krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů po splatnosti je pouze 7,35 % k 31. 12. 2024 (65 mil. Kč k 31.12.2024), více než 30 dní po splatnosti je jen 8 mil. Kč pohledávek (0,9 % pohledávek z obchodních vztahů); k 31. 12. 2023 podíl krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů po splatnosti je pouze 12,12% (101 mil. Kč k 31. 12. 2023), více než 30 dní po splatnosti je jen 18 mil. Kč (2,1%); k 31. 12. 2022 podíl krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů po splatnosti je 72 mil. Kč (10,64% k 31. 12. 2022), více než 30 dní po splatnosti je 13 mil. Kč (1,92% k 31. 12. 2022);

2024 pohledávky z obchodních vztahů - struktura (v tis. Kč)	Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	Podíl
Celkem	886 001	100,00 %
do lhůty splatnosti	820 874	92,65 %
po lhůtě splatnosti do 30 dnů	57 152	6,45 %
po lhůtě splatnosti 31 až 90 dnů	3 919	0,44 %
po lhůtě splatnosti 91 až 365 dnů	3 543	0,40 %
po lhůtě splatnosti nad 365 dnů	510	0,06 %
2023 pohledávky z obchodních vztahů - struktura (v tis. Kč)	Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	Podíl
Celkem	836 287	100,00 %
do lhůty splatnosti	734 905	87,88 %
po lhůtě splatnosti do 30 dnů	83 860	10,03 %
po lhůtě splatnosti 31 až 90 dnů	15 063	1,80 %
po lhůtě splatnosti 91 až 365 dnů	2 307	0,28 %
po lhůtě splatnosti nad 365 dnů	153	0,02 %
2022 pohledávky z obchodních vztahů - struktura (v tis. Kč)	Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	Podíl
Celkem	676 988	100,00 %
do lhůty splatnosti	604 949	89,36 %
po lhůtě splatnosti do 30 dnů	59 033	8,72 %
po lhůtě splatnosti 31 až 90 dnů	9 154	1,35 %
po lhůtě splatnosti 91 až 365 dnů	2 949	0,44 %
po lhůtě splatnosti nad 365 dnů	902	0,13 %

Poměrně významnou položkou v aktivech Emitenta je aktivní konsolidační rozdíl, který je důsledkem minulých akvizic, při nichž hodnota čistých aktiv nabývaných společností byla odlišná od pořizovací ceny. Historicky největší položkou bylo nabytí Mark2 Corporation Czech a.s., kde původní konsolidační rozdíl činil 212 mil. Kč (rok 2010). Další významný konsolidační rozdíl byl při pořízení Mark2 Corporation Slovakia s. r. o. (40 mil. Kč - rok 2010). Oba konsolidační rozdíly budou finálně odepsány v roce 2029.

²³ Tržbami zde rozumíme součet účetních položek Tržby za prodej výrobků a služeb a Tržby za prodej zboží.

ROZVAHA – PASIVA	k 31.12.2024	k 31.12.2023	k 31.12.2022
PASIVA CELKEM	1 318 431	1 155 089	1 037 694
Vlastní kapitál	564 045	486 571	468 659
Základní kapitál	3 020	3 020	3 020
Kapitálové fondy	121 927	121 221	113 943
Ostatní kapitálové fondy	0	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	-1 423	-2 129	-9 407
Fondy ze zisku	604	604	604
Výsledek hospodaření minulých let	353 021	346 485	305 950
Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů	85 473	15 241	45 142
Výsledek hospodaření běžného účetního období	85 473	15 237	45 143
Rezervy	35 905	30 075	24 390
Závazky	710 815	579 487	496 464
Dlouhodobé závazky	126 602	98 421	121 745
Krátkodobé závazky	584 213	481 066	374 719
Časové rozlišení	7 650	58 940	48 180
Menšinový vlastní kapitál	16	16	1
Menšinový základní kapitál	25	25	24
Menšinové kapitálové fondy	18	18	0
Menšinové fondy ze zisku vč. Nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let	-28	-23	-24
Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	1	-4	1

Vlastní kapitál Emitenta a závazky

Struktura financování Emitenta je z pohledu finančního zdraví a optimální kapitálové struktury příznivá. Z celkové výše bilance ke konci roku 2024 (1 318 mil. Kč) činil 42,8 % vlastní kapitál (v předchozích letech byl tento podíl 42,1 % v roce 2023 resp. 45,2 % v roce 2022). V absolutní výši dosahoval vlastní kapitál ke konci roku 2024 výše 564 mil. Kč, což znamená meziroční nárůst o 15,9 %. Také z dlouhodobého pohledu se poměr vlastního kapitálu na celkových pasivech mezi lety 2017 a 2022 zvyšoval (z 23,5 % na 45,2 %), v posledních dvou letech se již pohybuje v mantinelech, na něž vedení Emitenta cílí (40-50%, viz výše).

Společnost ke konci roku 2024 resp. 2023 a 2022 vykazovala rezervy ve výši 35,9 mil. Kč, resp. 30,1 mil. Kč a 24,4 mil. Kč. Dlouhodobé závazky dosahovaly ke konci roku 2024 126,6 mil. Kč a skládaly se primárně ze závazků vůči akcionářům (pan Bárta a paní Bártová, dohromady cca 55,1 mil. Kč). V předchozích letech byly dlouhodobé závazky 98,4 resp. 121,8 mil. Kč (2023 resp. 2022), z toho závazky vůči akcionářům 68,8 mil. Kč (2023) resp. 66,3 mil. Kč (2022). Dalšími složkami dlouhodobých závazků jsou závazky z emitovaných dluhopisů (viz níže), úvěrů a leasingu (také viz níže) a odložený daňový závazek (na stabilní úrovni cca 2,4 mil. Kč). Položka Jiné závazky v hodnotě 24,14 mil. Kč je tvořena z nesplacené části kupní ceny za akvizici (4,4 mil. Kč), dále je zde nesplacená část finančních leasingů a úvěrů (19 mil. Kč)

Finanční dluh Emitenta (tj. explicitně úročené dlouhodobé i krátkodobé závazky) činil k 31.12.2024 36,9 mil. Kč. Sestával z 16 mil. Kč emitovaných dluhopisů a cca 20,9 mil. Kč úvěrů (z toho 20,3 mil. Kč dlouhodobých úvěrů - poskytnuto v roce 2024). Co se týká emitovaných dluhopisů, tak společnost emitovala 18.12.2012 dluhopisy v nominální hodnotě 1 Kč za kus (ISIN CZ0003504771), v objemu 16 mil. Kč, splatností 15 let (splatné tedy v roce 2027) a kuponem ve výši 10 % p.a. Ten je splatný v měsíčních splátkách. Dle výpisu z Centrálního depozitáře cenných papírů (CDCP) k datu 31.3.2025 byly

vlastníky dluhopisů pan Matěj Bárta (8 mil. ks = 8 mil. Kč) a paní Stanislava Bártová (8 mil. ks = 8 mil. Kč). Žádný další explicitní dluh Emitent aktuálně neeviduje.

Kromě financování uvedeného v účetních výkazech podle Českých účetních standardů Emitent využívá také finančního leasingu a nebankovních úvěrů, ke konci roku činila částka ke splacení cca 34 mil. Kč.

Krátkodobé závazky dosahovaly ke koncům let 2024, resp. 2023 a 2022 úrovní 584,2 mil. Kč, resp. 481,1 mil. Kč a 374,7 mil. Kč. Tyto závazky jsou tvořeny především závazky z obchodních vztahů, které ke konci roku 2024, resp. 2023 a 2022 činily 313,1 mil. Kč, resp. 283,1 mil. Kč a 204,9 mil. Kč. Z pohledu čistého pracovního kapitálu se krátkodobé závazky z obchodních vztahů pohybují na úrovni cca 1/3 vykazovaných krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů (jinými slovy, financují přibližně třetinu krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů).

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2024, 2023, 2022 (tis. Kč)

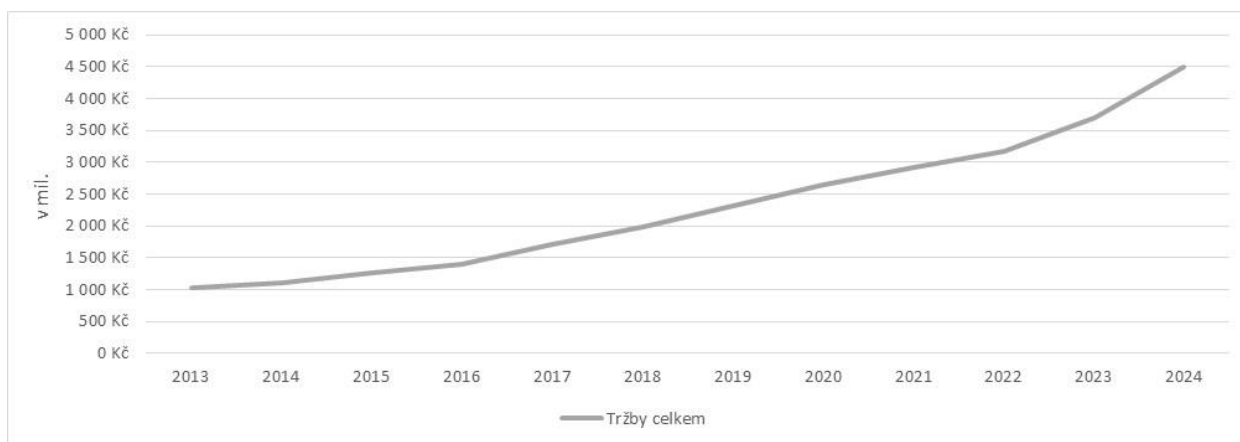
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	k 31.12.2024	k 31.12.2023	k 31.12.2022
Tržby z prodeje výrobků a služeb	4 421 098	3 632 958	3 128 707
Tržby za prodej zboží	67 929	62 783	45 470
Výkonová spotřeba	2 475 324	2 003 408	1 638 363
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-11 045	-2 636	1 294
Aktivace (-)	-11 615	0	0
Osobní náklady	1 900 721	1 665 023	1 479 204
Úpravy hodnot v provozní oblasti	36 379	15 561	13 224
Ostatní provozní výnosy	15 324	13 441	13 441
Ostatní provozní náklady	81 079	70 850	71 068
Zúčtování (odpis) konsolidačního rozdílu	38 755	34 833	31 508
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	126 263	36 961	68 212
Ostatní finanční výnosy	5 544	3 972	3 485
Ostatní finanční náklady	12 383	10 053	12 121
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření (+/-)	-6 839	-6 081	-8 636
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	119 424	30 880	59 576
Splatná daň z příjmů	34 428	14 689	13 666
Odložená daň z příjmů	-478	954	767
Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění	85 474	15 237	45 143
Menšinové podíly na výsledku hospodaření (+/-)	1	-4	1
Konsolidovaný výsledek hospod. běžného úč. období bez menšinových podílů	85 473	15 241	45 142
Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	85 474	15 237	45 143
Čistý obrat za účetní období	4 575 650	3 770 563	3 248 730

Provozní výnosy

Čistý obrat Emitenta dlouhodobě roste a to výrazným průměrným ročním tempem (CAGR 2017-2024) 14,8 %. V roce 2024 dosáhl Emitent čistého obratu 4 576 mil. Kč, což byl meziroční nárůst o silných 21,4 %. V roce 2023 bylo meziroční tempo růstu čistého obratu 16 %, v roce 2022 potom 9,4 %. Vyšší tempo růstu v roce 2024 ve srovnání s roky 2023 a především 2022 bylo způsobeno několika faktory, z nichž jedním z hlavních byl efekt vysoké inflace, který se z časového pohledu rozdílně promítl do výnosů a nákladů Emitenta (konkrétně náklady, zvláště personální, vzrostly z inflací téměř okamžitě, zatímco přetavení vysoké inflace do vyšších cen pro klienty bylo kvůli dlouhodobým kontraktům, inflačním doložkám a složitosti vyjednávání s klienty časově náročnější).

Hlavním zdrojem výnosů Emitenta jsou tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb (v případě Emitenta primárně služeb), typicky tato položka tvoří více než 96 % čistého obrátu Emitenta. Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb rostou kontinuálně a nepřetržitě - od roku 2017 do roku 2024 s průměrným ročním tempem růstu (CAGR) 14,7 %. Od roku 2017 se stalo pouze jednou (v roce 2022, kdy činil meziroční nárůst 9,2 %), že by tempo meziročního růstu této výnosové kategorie nebylo dvouciferné. Roční tempo růstu mezi 10-15 % tedy můžeme považovat za dlouhodobě typické tempo růstu provozních výnosů. Zároveň je možné konstatovat, že provozní výnosy nepodléhají v čase žádným dramatickým výkyvům (min. to platí od roku 2013, viz níže) a jejich korelace s výkyvy globálního a lokálního ekonomického růstu je poměrně nízká. Výnosy Emitenta tak můžeme z tohoto pohledu považovat za relativně málo volatilní (směrodatná odchylka v letech 2017-2024 byla < 25 %).

Pro dlouhodobější kontext uvádíme vývoj tržeb za delší časové období – od roku 2013. Zde vidíme jednak stabilní dlouhodobý růst bez propadů či větších výkyvů, jednak akceleraci růstu v letech 2022 až 2024, způsobenou silnějším organickým i akvizičním růstem Emitenta. Průměrné tempo růstu tržeb v období 2013 až 2024 bylo 14,4 % (CAGR).



Růst výnosů je generován z větší části organicky, díky postupnému růstu objemu zakázek, na nichž společnosti Emitenta pracují, postupnému rozšiřování oblasti působení jak z pohledu geografického (viz kapitola 5), tak díky rozšiřování palety služeb, které Emitent nabízí. Výnosy Emitenta jsou z velké části pozitivně korelovány s celkovým cenovým vývojem v zemích, v nichž Emitent působí (s dominantním vlivem domácího trhu v ČR). Jinými slovy, růst inflace má pozitivní vliv na růst tržeb (inflační doložky, jednání o navyšování cen).

Z geografického pohledu jsou, jak již bylo řečeno výše, nejdůležitější tržby na trhu v ČR (72,4 % v roce 2024), následovány tržbami na Slovensku (15,3 % v roce 2024) a v Polsku (7,5 %).

Podíly trhy	2022	2023	2024
ČR	78,9 %	74,6 %	72,4 %
Slovensko	10,0 %	12,9 %	15,3 %
Polsko	5,4 %	7,8 %	7,5 %
Ostatní	5,7 %	4,7 %	4,8 %
Celkem	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Z hlediska hlavních byznysových segmentů zůstává největším segmentem oblast security – tj. služby v oblasti ostrahy majetku a osob. Tento segment měl v roce 2024 podíl na celkových výnosech 56 %, v roce 2023 to bylo 57 % a v roce 2022 65 %. Druhým klíčovým segmentem jsou služby v oblasti integrovaného facility managementu (IFM). Jejich podíl na tržbách v roce 2024 činil 33 % a tento podíl v posledních letech roste rychleji na úkor služeb v oblasti security (v roce 2023 činil 31 % a v roce 2022 29 %).

Podíly produktů	2022	2023	2024
Fyzická ostraha	65 %	57 %	56 %
Facility Management	29 %	31 %	33 %
Technologie	5 %	8 %	6 %
Ostatní	1 %	4 %	4 %
Celkem	100 %	100 %	100 %

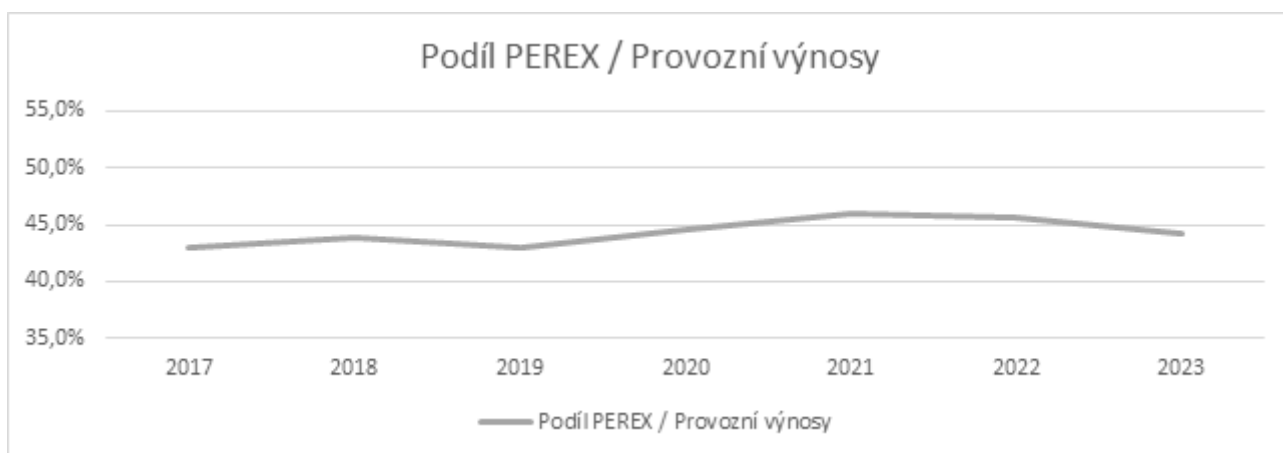
Ostatní složky provozních výnosů jsou relativně nevýznamné – tržby z prodeje zboží byly v roce 2024 pouze 68 mil. Kč, a představovaly tak jen 1,5 % celkových provozních výnosů. To stejné lze říci i o ostatních provozních výnosech (81 mil. v roce 2024, 1,8 % celkových provozních výnosů).

Provozní náklady

Byznys, v němž Emitent podniká, je typický vysokou stabilitou a solidním tempem růstu provozních výnosů (viz výše). Zároveň platí, že se jedná o relativně nízkomaržový byznys, v němž se typicky provozní zisková marže (provozní HV / provozní výnosy) pohybuje v řádu jednotek procent. Velká část provozních nákladů je relativně neflexibilních, což se týká především největší nákladové položky – osobních nákladů (PEREX). Ty jsou typicky na úrovni 40-50 % provozních výnosů, což platí i pro druhou klíčovou kategorií nákladů – nákladů na služby. Všechny ostatní provozní náklady lze v tomto kontextu považovat za málo významné – v posledních letech činily typicky méně než 7 % celkových provozních nákladů.

Osobní náklady - jak bylo uvedeno výše, personální náklady tvoří velkou část celkových nákladů Emitenta. Důvod je zřejmý – odvětví je typicky extenzivně závislé na lidské práci, o čemž svědčí i vysoký celkový počet zaměstnanců firmy. Zároveň platí, že velká část zaměstnanců se rekrutuje typicky ze skupin zaměstnanců s nižší úrovní vzdělání a potažmo přidané hodnoty a do vývoje personálních nákladů tak vstupují i faktory jako je výše minimální mzdy v mezích působení Emitenta a další regulační a legislativní požadavky. Tlak na růst PEREX je tedy permanentní a do značné míry definuje dosahovanou ziskovou marži Emitenta. Celkový PEREX dosahoval v roce 2022 1,48 mld. Kč, v roce 2023 vzrostl na 1,67 mld. Kč (meziroční růst o 12,6 %), v roce 2024 potom dosáhl 1,9 mld. Kč (14,2% meziroční nárůst). V roce 2022 Skupina měla 6,2 tis. zaměstnanců, 2023 5,9 tis. A v roce 2024 6,1 tis. zaměstnanců.

Pohled do minulých let ukazuje, že se Emitentovi dlouhodobě daří promítat tlaky na straně osobních nákladů do výnosů a poměr obou veličin zůstává v čase poměrně stabilní. Průměrný roční růst PEREX v letech 2017-2024 byl 14,2 % (CAGR), ve srovnání s 14,8 % průměrným tempem růstu provozních výnosů.



Služby jsou spolu s osobními náklady klíčovou nákladovou veličinou. Ve skutečnosti i položka výkazu zisků a ztrát „Služby“ se z větší části (cca 60 %) sestává z fakturace dodávek lidských zdrojů. Můžeme tedy říci, že náklady na interní a externí pracovní sílu tvoří více než 70 % provozních výnosů (v letech

2022 až 2024 se tento podíl pohyboval v průměru kolem 72 %). Podíl nákladů na služby k provozním výnosům byl do roku 2021 stabilní až mírně pozitivní (mírně klesal z úrovně 46-48 % v letech 2017 až 2020 pod 45 % v roce 2021, následně však rostly náklady na služby v letech 2022 až 2023 rychleji než provozní výnosy (konkrétně byl podíl služeb na tržbách 47,4 %, 49,0 % a 50,8 %) a byly hlavní příčinou, proč poklesla zisková marže, a tedy i provozní HV (viz níže). Důvody lze hledat především v růstu nákladů na pracovní sílu a časové zpoždění mezi těmito náklady a adekvátním propááním těchto zvýšených nákladů do cen pro zákazníky, a tedy do tržeb.

Co se týká ostatních provozních nákladů, tak zmíníme kategorii Úpravy hodnot v provozní oblasti. Ta v sobě zahrnuje úpravy hodnot dlouhodobého majetku (tj. účetní odpisy majetku), které postupně rostou z 13,2 mil. Kč v roce 2022 na 16,2 mil. Kč v roce 2023 a 18,4 mil. Kč v roce 2024. Kromě toho položka obsahuje také úpravy hodnot (odpisy) pohledávek a zásob, které v roce 2022 nebyly žádné, v roce 2023 záporné (0,7 mil. Kč), ale v roce 2024 dosáhly 13,3 mil. Kč (pohledávky) resp. 4,7 mil. Kč (zásoby). Jedná se o opravné položky, v případě zásob se v roce 2024 jednalo o 4,7 mil. Kč opravných položek u skladových zásob a rozpracovanosti, u pohledávek byly vytvořeny opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů.

Provozní HV ovlivňuje také odpis konsolidačního rozdílu (viz komentář k aktivnímu konsolidačnímu rozdílu v části týkající se rozboru rozvahy emitenta výše), který v roce 2024 činil 15,3 mil. Kč, rok předtím 13,4 mil. Kč, stejná částka byla zúčtována do nákladů roku 2022.

Provozní HV a ziskové marže

Z výše uvedeného vyplývá, že provozní HV je především funkcí relativního růstu provozních výnosů na straně jedné a nákladů na služby a PEREX na straně druhé. Protože se pohybujeme v prostředí velmi nízkých jednociferných provozních ziskových marží, mohou faktory jako např. časový nesoulad mezi vývojem výnosů a nákladů (např. zvýšení cen dodávaných služeb se odehraje částečně až v následujícím období poté, co vzrostly personální náklady či náklady na služby) nebo mimořádné náklady v daném roce poměrně výrazně ovlivnit dosaženou úroveň provozního HV resp. ziskové marže.

Provozní HV v letech 2017-2021 dosahoval v průměru hodnoty 104,6 mil. Kč. V roce 2022 došlo k poklesu na 68,2 mil. Kč (z 130,7 mil. Kč v roce 2021) a to primárně z důvodů vysvětlených výše. V roce 2023 situaci ještě o něco zhoršil časový nesoulad mezi zvýšením personálních nákladů na straně jedné a cen resp. tržeb na straně druhé a provozní HV klesl na 37,0 mil. Kč. V roce 2024 již došlo k narovnání výše uvedených dočasných nesouladů v hospodaření Emitenta a HV výrazně vzrostl na 126,3 mil. Kč, tedy na úroveň, kterých firma dosahovala v „covidových“ letech 2020 a 2021. Loňskou úroveň provozní HV považuje Emitent za udržitelnou, resp. v následujících letech očekává, že z úrovně roku 2024 se bude provozní HV i nadále zvyšovat jako výsledek pokračujícího růstu tržeb a mírného zvyšování ziskových marží (podrobnější výhled viz kapitola 11.).

Provozní zisková marže se v letech 2017 až 2021 pohybovala mezi cca 3-5 % (průměr za toto období byl 4,5 %). V roce 2022 a především v roce 2023 došlo k poklesu marže z důvodů uvedených výše. Konkrétně v roce 2022 se provozní zisková marže snížila ze 4,5 % v roce 2021 na 2,1 %, v roce 2023 ještě dále na 1,0 %. V roce 2024 se nicméně již Emitent opět vrátil k úrovním zisku, kterých dosahoval před rokem 2022 (v absolutním vyjádření), v relativním vyjádření, tj. na úrovni provozní ziskové marže, je stále pod úrovněmi dosahovanými před rokem 2022, konkrétně v roce 2024 činila provozní zisková marže 3,9 %. Jak je uvedeno výše, v následujících letech očekává firma mírné zvyšování provozní ziskové marže až k úrovním cca 5 %, kde vidí dlouhodobě udržitelnou úroveň (opět podrobněji viz kapitola 11.).

Ukazatel EBITDA²⁴, pravděpodobně nejpoužívanější ukazatel provozní výkonnosti nefinančních firem, dosáhl v roce 2022 úrovně 91,9 mil. Kč, v roce 2023 klesl na 67,0 mil. Kč (-17,1 % meziročně), v roce 2024 naopak silně vzrostl na 173,0 mil. Kč (+ 158 % meziročně). Průměrná EBITDA za období 2017-2024 dosáhla 112,8 mil. Kč.

²⁴ Výpočet ukazatele EBITDA je popsán v závěru kapitoly 11.

v tis. Kč	2024	2023	2022
EBITDA	173 006	67 006	91 925

Finanční HV – finanční hospodářský výsledek je typicky záporný, v období 2017-2024 se pohyboval v poměrně úzkém a stabilním rozpětí cca -6 až -9 mil. Kč. V roce 2022 dosáhl -8,6 mil. Kč, v roce 2023 se ztráta snížila na 6,1 mil. Kč a v roce 2024 dosáhla 6,8 mil. Kč. Emitent je poměrně málo zadlužený (poměr úročeného dluhu k investovanému kapitálu dosahoval v letech 2022 až 2024 hodnot 4,1 %, 2,7 % resp. 5,1 %), úrokové náklady se dlouhodobě pohybují v intervalu 3-5 mil. Kč ročně, v roce 2022 byly 4,0 mil. Kč, v roce 2023 4,1 mil. Kč a v roce 2024 4,9 mil. Kč.

Čistý hospodářský výsledek (čistý HV) dosáhl v roce 2022 úrovně 45,1 mil. Kč, poté v roce 2023 klesl na 15,2 mil. Kč, v loňském roce se zvýšil na 85,5 mil. Kč

8. ZDROJE KAPITÁLU

Složení vlastního kapitálu je následující:

Složení vlastního kapitálu (v tis. Kč)	k 31.12.2024	k 31.12.2023	k 31.12.2022
Vlastní kapitál	564 045	486 572	468 660
Základní kapitál	3 020	3 020	3 020
Kapitálové fondy	121 927	121 221	113 943
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-1 423	-2 129	-9 407
Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	123 350	123 350	123 350
Fondy ze zisku	604	604	604
Výsledek hospodaření minulých let	353 021	346 485	305 950
Výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů	85 473	15 241	45 142
Výsledek hospodaření běžného účetního období	85 473	15 237	45 143

Hlavním zdrojem konsolidovaného vlastního kapitálu Emitenta jsou kapitálové fondy a nerozdělené zisky z minulých let a běžného roku. Kapitálové fondy jsou tvořeny především oceňovacími rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (123,4 mil. Kč v letech 2022, 2023 i 2024). Největší část vlastního kapitálu tvoří výsledek hospodaření minulých let. Ten narostl z 306 mil. Kč v roce 2022 na 353 mil. Kč v roce 2024 a představuje cca 63 % celkové výše vlastního kapitálu. Emitent je dlouhodobě ziskový a většina vygenerovaných prostředků zůstává zainvestována ve Skupině.

Kromě vlastního kapitálu využívá Skupina cizí zdroje ve formě emitovaných dluhopisů, závazky ke společníkům, závazky z obchodních vztahů a další běžné formy cizích zdrojů. Přehled cizích zdrojů ukazuje následující tabulka:

Cizí zdroje (v tis. Kč)	k 31.12.2024	k 31.12.2023	k 31.12.2022
Rezervy	35 905	30 075	24 390
Závazky	710 815	579 487	496 464
Dlouhodobé závazky	126 602	98 421	121 745
z toho Vydané dluhopisy*	16 000	16 000	25 000
z toho Závazky vůči úvěrovým institucím	20 307	-	-
z toho Závazky ke společníkům	55 154	68 825	66 285
Krátkodobé závazky	584 213	481 066	374 719
z toho Závazky vůči úvěrovým institucím	559	338	435
z toho Závazky z obchodních vztahů	313 119	282 969	204 940
z toho Závazky k zaměstnancům	104 921	97 809	86 400

* V konsolidované účetní závěrce za rok 2023 (stejně tak 2022 a 2021) jsou chybně vykázány závazky z vydaných dluhopisů v řádkové položce C.I.1.1 „Vyměnitelné dluhopisy“, ačkoliv se o vyměnitelné dluhopisy nejedná. Správně měly být vydané dluhopisy zahrnuty v řádkové položce C.I.1.2 „Ostatní dluhopisy“. Nicméně, dle Emitenta toto opomenutí nemá žádný faktický vliv na jeho hospodářské výsledky či změnu rizikovitosti Emitenta. V následující konsolidované účetní závěrce za rok 2024 bude tato chyba napravena a upravena i za srovnávací období (rok 2023), společně s upozorněním na pochybení v konsolidované účetní závěrce za rok 2023.

Skupina má v úmyslu nadále financovat svoji činnost krom vlastního kapitálu také z cizích zdrojů, a to prostřednictvím:

- Emise dluhopisů Mark2 Corporation Czech a.s. 2012 emitenta Mark2 Corporation Czech a.s., ISIN CZ0003504771 v objemu 16 000 tis. Kč, s datem emise 18.12.2012, datem splatnosti 31.12.2027 a s výnosem 10 % p.a.;
- Revolvingového úvěru poskytnutého Komerční bankou a.s. společnosti Mark2 Corporation Czech a.s. v rámci Rámcové smlouvy o poskytování finančních služeb 100 000 tis. Kč,

- s úrokovou sazbou O/NPRIBOR +0,85 % p.a., zajištěného pohledávkami Mark2 Corporation Czech a.s. a ručením Emitenta. K datu prospektu společnost čerpá úvěr ve výši 0 Kč;
- (c) Mark2 Corporation Czech a.s. smlouvou o úvěru poskytnutého Komerční bankou a. s. v objemu 1 122 tis. EUR, den sjednání úvěru 5.1.2024, den konečné splatnosti úvěru je 31.12.2028, úroková sazba 1M EURIBOR +1,85 % p.a., zajištěného pohledávkami Mark2 Corporation Czech a.s. a ručením Emitenta; 698 720 EUR
- (d) Účelových úvěrů a finančních leasingů od různých úvěrových institucí za účelem financování nákupů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, a to v souhrnné výši 52 705 tis. Kč (zůstatek k 31.3.2025)
- (e) Zápůjček od akcionářů (pan Bárta a paní Bártová), dohromady 55 153 tis. Kč (stav k 31. 3. 2025).

Celkový souhrn cizích zdrojů, který má Emitent k dispozici dosahuje výše až do 127 988 tis. Kč a 1 122 tis. EUR. Emitent neplánuje v tomto ohledu výrazných změn.

Emitent dále hodlá nabídnout investorům v rámci veřejné nabídky až 800 000 kusů Akcií, které nově vydá. Celkový objem Akcií v nabídce dosáhne objemu až 240 mil. Kč.

Rozbor peněžních toků Emitenta je následující:

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)	k 31.12.2024	k 31.12.2023	k 31.12.2022
Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	50 646	89 078	133 331
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	119 424	30 880	59 576
Odpisy stálých aktiv	18 372	16 222	13 224
Odpis konsolidačního rozdílu	13 441	13 441	13 441
Změna stavu opravných položek, rezerv	14 002	5 685	2 463
Úpravy o ostatní nepeněžní operace	2 081	-4 576	1 610
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti a aktivního časového rozlišení	-23 613	-155 385	-116 532
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti a pasivního čas. rozlišení	51 857	117 107	34 992
Změna stavu zásob	-10 193	-3 304	154
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	34 428	14 689	13 666
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	152 426	5 128	-15 330
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-86 169	-19 598	-34 523
Příjmy z prodeje stálých aktiv	2 906	652	2 750
Půjčky spřízněným osobám	0	311	9 500
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-83 263	-18 635	-22 273
Dopady změn dlouhodobých závazků	28 221	-24 925	-6 650
Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	0	0	0
Ostatní operace ve finanční oblasti	0	0	0
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	28 221	-24 925	-6 650
Čisté zvýšení, resp. snížení finančních prostředků	97 384	-38 432	-44 253
Stav peněžních prostředků na konci účetního období	148 030	50 646	89 078

Emitent v roce 2022 disponoval finančními prostředky ve výši 133,3 mil. Kč. V průběhu roku dosáhl negativního provozního cash-flow (-15,3 mil. Kč), především kvůli nižšímu provoznímu HV a nárůstu čistého pracovního kapitálu. Ten souvisel především s meziročním nárůstem pohledávek o 111,7 mil. Kč, který nebyla firma schopna pokrýt adekvátním nárůstem krátkodobého financování pracovního kapitálu prostřednictvím závazků z obchodních vztahů a dalších neúročených krátkodobých závazků. Čistý peněžní tok z investiční činnosti byl -22,3 mil. Kč a čistý peněžní tok z finanční činnosti -6,7 mil. Kč. Celkově tak v roce 2022 firma dosáhla negativního cash-flow ve výši 44,3 mil. Kč a peněžní

prostředky na konci roku tak dosahovaly úrovně 89,1 mil. Kč. V roce 2023 byl i přes další meziroční pokles provozního HV čistý peněžní tok z provozní činnosti již pozitivní, i díky nižšímu růstu čistého pracovního kapitálu. Čistý peněžní tok z investiční činnosti byl -18,6 mil. Kč a čistý peněžní tok z finanční činnosti -24,9 mil. Kč. Celkově tak poklesla úroveň hotovosti ke konci roku 2023 na 50,6 mil. Kč. V roce 2024 se situace výrazně změnila. Silná tvorba provozního HV spolu s poklesem čistého pracovního kapitálu vedly k tomu, že čistý peněžní tok z provozní činnosti dosáhl 152,4 mil. Kč. A i přes posílené investice (čistý peněžní tok z investiční činnosti -83,3 mil. Kč) dosahovala úroveň peněžních prostředků na konci roku 2024 vysoké úrovně 148,0 mil. Kč (čisté zvýšení finančních prostředků za rok 2024 bylo přes 97 mil. Kč).

Emitent prohlašuje, že neexistují žádná omezení využití zdrojů kapitálu, která významně ovlivnila nebo by mohla významně ovlivnit přímo či nepřímo provoz Emitenta.

K okamžiku zpracování tohoto Prospektu neexistují žádné podstatné probíhající investice, ani investice, k nimž by se Emitent pevně zavázal, tudíž Emitent neočekává žádné zdroje finančních prostředků nutné ke splnění investic.

9. REGULAČNÍ PROSTŘEDÍ

Emitent, resp. jeho dceřiné společnosti, nezískaly pro svou činnost žádná zvláštní povolení. Činnosti vykonávané Emitentem jsou vykonávány na základě volné, resp. ohlašovací živnosti, a proto nepodléhají žádné speciální veřejnoprávní regulaci.

Legislativa však představuje reálnou hrozbu pro podnikání Emitenta v oblasti technologií. Neustále se měnící právní předpisy a regulace mají různé dopady na Emitentovi provozní postupy a náklady. Například zákony o ochraně osobních údajů nebo kybernetické bezpečnosti mohou vyžadovat investice do nových technologií a procesů, což může zvýšit náklady a zpomalit schopnost Emitenta reagovat na tržní potřeby.

Ochrana osobních údajů

Změnu pro přístup k některým novým technologiím přineslo např. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES (obecné nařízení o ochraně osobních údajů) a s ním související změny principů v oblasti ochrany osobních údajů. Zvýšený důraz na práva subjektů a přenesení odpovědnosti za zhodnocení oprávněnosti zpracování osobních údajů na správce osobních údajů přineslo zvýšenou opatrnost při nakládání s osobními údaji nejen přímo u Emitenta, ale také u mnohých klientů, kteří z obavy ze stále se vyvíjejícího přístupu k nakládání s osobními údaji mění i své bezpečnostní strategie a nástroje a jejich využití, užívané k zajištění jejich bezpečnosti či správy objektů. Z důvodu důrazu na hodnocení rizik pro subjekty osobních údajů a jejich práva a přímé zákazy uložené obecným nařízením o ochraně osobních údajů byly např. přehodnoceny a upraveny některé procesy a inovace v technologiích Emitenta. Např. se jedná o délku uchovávání kamerových záznamů či využití biometrických údajů při poskytování bezpečnostních služeb, kdy některé možnosti analytických software zůstaly nevyužity z důvodu jejich dopadu do práv subjektů údajů osobních údajů a spojených rizik a přímého zákazu využívání biometrických údajů za účelem identifikace fyzické osoby. S využitím biometrických údajů pak souvisí i omezení a požadavky vyplývající z pravidel pro fungování umělé inteligence, které schválil Evropský parlament v březnu roku 2024 a které jsou zmíněny níže, neboť při zpracování osobních údajů je v některých produktech umělá inteligence využívána. Nové investice do technologických procesů pak nejsou vyžadovány jen z pohledu možnosti využití osobních údajů jako takových při zachování práv subjektů údajů, ale také za účelem naplnění důrazu na zabezpečení daných osobních údajů. Např. je nezbytné hodnotit rizika využívání cloudových a podobných služeb, které nemají základ v Evropské unii, stejně jako je třeba hodnotit riziko veškerých prvků software, zda nepředstavují bezpečnostní riziko pro narušení osobních údajů. Osobní údaje pak musí být chráněny i v rámci procesů nastavených při poskytování služeb Emitentem, a i nastavení některých produktů Emitenta si vyžádalo úpravu vnitřních procesů či procesů s nakládáním s těmito technologiemi. V souvislosti s ochranou osobních údajů je pak možné, že v případě dalšího zpřísnování ochrany subjektů údajů a omezování nakládání o osobními údaji, např. v rámci konkretizování některých požadavků prostřednictvím judikatury, bude čím dál obtížnější a složitější

využívat některé prvky technologie emitenta a budou vyžadovány další investice do technologií a procesů Emitenta.

Kybernetická bezpečnost

V oblasti kybernetické bezpečnosti pak bude zásadní dopad směrnice NIS2 a její transpozice do připravovaného nového zákona o kybernetické bezpečnosti. Vzhledem ke skutečnosti, že zákon ještě není přijat, není zřejmé, která úroveň povinností (vyšší či nižší) se bude na emitenta v České republice vztahovat. Nicméně je již zřejmé, že připravovaná transpozice směrnice NIS2 do zákona o kybernetické bezpečnosti pro Emitenta představuje nové investice a provozní postupy. Jedná se např. o nezbytnost vypracování GAP analýzy pro připravenosti na obě varianty klasifikace a zhodnocení připravenosti jeho dodavatelů. Dále je třeba vyhodnotit i možnost podléhání pod vyšší úroveň povinností ze strany klientů či potenciálních klientů Emitenta, kdy by byl Emitent musel naplňovat požadované povinnosti i v případě, že by nebyl sám zařazen mezi poskytovatele regulovaných služeb (rozsah poskytovatelů regulovaných služeb však není dosud v legislativním procesu znám). Z pohledu investic se pak pro Emitenta může jednat jak o nové nastavení některých procesů, když zde bude záviset do které úrovně povinností bude Emitent zařazen, tak o investice materiálové, jako je nahrazení zařízení a komponentů pocházejících z rizikových zemí zařízeními novými pocházejícími ze zemí, které nebudou zařazeny jako rizikové země. Samozřejmě zde bude Emitent muset přizpůsobit i užívání umělé inteligence, kdy např. některé prvky software či určitý software pocházející z rizikových zemí nebude možné užívat.

V rámci centra M2C Space se Skupina Emitenta zaměřuje na využití umělé inteligence pro správu budov, monitorování změn klimatu a zajištění bezpečnosti. Vytváří chytré systémy, které monitorují pohyb lidí v průmyslových areálech a zajišťují dodržování bezpečnostních pravidel či optimalizaci výrobních procesů, když tato činnost je v současné době předmětem nových či měnících se legislativních pravidel.

Jedná se např. o již výše zmiňovaná pravidla pro nakládání s osobními údaji a kladení důrazu na zabezpečení těchto údajů a práva subjektů osobních údajů, která představují určitá omezení či vyžadují nové inovace a změny v technologiích např. při zmiňovaném monitoringu pohybu lidí v průmyslových areálech, dodržování bezpečnostních pravidel a optimalizaci procesů. Např. omezení při využívání biometrických údajů k identifikaci osob vč. rozpoznávání obličejů, které je silně omezeno a dle nových pravidel bude podléhat další silné regulaci, jak již bylo zmíněno výše, představuje omezení možností využití technologií a umělé inteligence při správě budov a zajištění bezpečnosti. Nové investice a změny v procesech pak bude v této oblasti pro Emitenta představovat i transpozice směrnice o kybernetické bezpečnosti a přijetí nového zákona o kybernetické bezpečnosti, jak je rozvedeno výše, když i v rámci centra M2C Space mohou být poskytovány služby klientům zařazeným mezi poskytovatele regulovaných služeb, i pokud by nebyl Emitent zařazen mezi poskytovatele regulovaných služeb. V této souvislosti se projeví také omezení související s nakládáním s osobními údaji a využitím umělé inteligence a dopady těchto omezení, jak jsou uvedeny výše.

Emitent již má vypracovány GAP analýzy pro připravenost Emitenta na obě varianty jeho klasifikace (vyšší a nižší povinnosti) a zároveň pro případy, kdy bude součástí dodavatelského řetězce například pro organizace s vyššími povinnostmi. Tedy bude emitent připraven na plnění predikovaných povinností i pokud by nebyl zařazen mezi poskytovatele regulovaných služeb. Rozsah poskytovatelů regulovaných služeb není doposud v legislativním procesu znám. Emitent disponuje i analýzami původu používaných zařízení a komponentů z rizikových zemí. Emitent dále zohledňuje ve zpracovaných GAP analýzách i právní úpravu implementované směrnice do států, kde působí jeho dceřiné společnosti..

Emitent má aktuálně nastavena pravidla kybernetické bezpečnosti v souladu s požadavky vyplývajícími ze směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1148 o opatřeních pro vysokou společnou úroveň bezpečnosti sítí a informačních systémů v Unii (tzv. směrnice NIS). Tato směrnice byla v České republice implementována prostřednictvím zákona č. 181/2014 Sb., o kybernetické bezpečnosti, v platném znění. Zákon upravuje povinnosti vybraných subjektů v oblasti zabezpečení informačních systémů a stanoví dohledovou pravomoc Národního úřadu pro kybernetickou a informační bezpečnost (NÚKIB).

Emitent průběžně sleduje vývoj právních předpisů v oblasti kybernetické bezpečnosti, včetně probíhající implementace tzv. NIS2 směrnice, a připravuje se na její dopady prostřednictvím interních opatření v oblasti řízení informačních rizik. Zároveň se Emitent řídí zásadami a osvědčenými postupy mezinárodní

normy ISO/IEC 27001 (řízení systému bezpečnosti informací), doplněné o normy ISO/IEC 27002 (praktická opatření k řízení bezpečnosti) a ISO/IEC 27005 (řízení rizik). Tato opatření zahrnují zejména (i) zavedený systém řízení přístupových práv a kontrolu identity uživatelů, (ii) pravidelné vyhodnocování a klasifikaci informačních aktiv, (iii) řízení a dokumentaci bezpečnostních incidentů, (iv) kontrolní mechanismy v oblasti provozní bezpečnosti IT, (v) pravidelné audity souladu s bezpečnostní politikou a (vi) šifrování dat a monitoring kritických systémů v reálném čase.

Díky tomuto přístupu je Emitent ve stavu vysoké předpřipravenosti na plné sladění se zpřísněnou legislativou v oblasti kybernetické bezpečnosti, přičemž po vstupu nové právní úpravy v účinnost budou vyžadovány již pouze dílčí doplnění v souladu s konkrétními povinnostmi dle finálního znění zákona a prováděcích předpisů.

10. INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od poslední ověřené konsolidované účetní závěrky nedošlo k žádné významné změně vyhlídek Emitenta a k žádným významným změnám finanční výkonnosti Skupiny.

Emitent považuje následující trendy za důležité vzhledem ke svému podnikání:

10.1 TRENDY V TECHNOLOGIÍCH A AUTOMATIZACI

a) Vývoj a inovace

Kontinuální vývoj a inovace jsou zásadní součástí oboru podnikání, ve kterém Skupina Emitenta působí. Je důležité být schopný reagovat na měnící se potřeby a požadavky klientů. Skupina Emitenta investuje do vývoje nových technologií a neustále hledá způsoby, jak vylepšit a optimalizovat řešení. Bez kontinuálního vývoje by společnost nebyla schopna se držet ve vedení udávání trendů v oblasti digitalizace IFM (= Integrovaný Facility Management).

b) Automatizace provozů

Automatizace má hluboký dopad na všechna odvětví. Firmy využívají technologie jako umělou inteligenci, robotiku a analytiku dat k automatizaci procesů a zvyšování efektivity.

Automatizace se stává klíčovým prvkem moderního podnikání, a to z mnoha důvodů. Skupina Emitenta se plně zaměřuje na využití technologických inovací k tomu, aby pomohla klientům dosáhnout vyšší efektivity, bezpečnosti a plynulosti provozu a v neposlední řadě úsporu nákladů v oblasti lidského faktoru.

Jedním z hlavních milníků poslední doby je investice Skupiny Emitenta do vývoje nové verze systému pro odbavení návštěv v rámci automatizace vstupu do budov a areálů. Toto nové řešení přináší mnoho výhod pro klienty. Interakce se systémem je snadná, rychlá, bezpečná a přizpůsobená individuálním potřebám každého areálu. Navíc splňuje veškeré předpisy a normy. Umožňuje správu více lokalit z jednoho místa až po globální síť. Díky podrobnému dashboardu (= inteligentní grafický přehled) mají klienti přístup k široké škále funkcí, včetně sledování údajů o návštěvnících, a analýzám v reálném čase. Řešení je též vhodné v rámci automatizace vjezdu vozidel do areálu pro logistické a průmyslové areály. Propojení s kamerovým systémem umožňuje automatické otevírání závor na základě čtení registračních značek vozidel, čímž poskytuje podrobný přehled o pohybu vozidel a zamezuje vjezdu nepovolaným vozidlům.

Integrace softwarových řešení s technologickými komponentami umožňuje automatizaci přístupu do logistických a průmyslových areálů, což vede ke snížení ekologické zátěže díky eliminaci lidské síly.

Skupina Emitenta také nabízí automatizaci řešení klíčového hospodářství, dálkovou správu, SW řešení organizace provozu parkovišť a bezobslužné výdejové boxy, tyto služby výrazně redukuje potřebu lidské intervence.

V roce 2024 Skupina zaznamenala největší nárůst samostatných poptávek automatizace recepce. Opět je největším „tahákem“ úspora za služby, když více než v letech předešlých absentují kvalitní

zaměstnanci, vykonávající službu recepčních. Dle společnosti Formstack²⁵ dnes již 76 % podniků používá automatizaci ke standardizaci nebo automatizaci každodenních pracovních postupů; 58 % používá automatizaci pro data/reporting pro plánování a 36 % ji používá pro regulaci nebo dodržování předpisů.

c) Robotika ve službách úklidu a údržby zeleně

Autonomní roboti jsou v oblasti Integrovaného Facility Managementu (IFM) jedním z nejrychleji se rozvíjejících trendů, neboť umožňují v kombinaci s lidskou silou rychlejší a efektivnější úklid a zároveň přispívají k udržitelnosti a kvalitě prostředí.

V dalších letech se očekává, že robotika bude hrát stále větší roli v provádění úkolů spojených s úklidem či údržbou zeleně. Do budoucna se předpokládá, že s rozvojem umělé inteligence (AI) dojde i k rozšíření jejich možností díky lepší adaptaci na konkrétní úkony a prostředí.

Proto i Skupina Emitenta začala v roce 2020 testovat různé druhy autonomních robotů a v současné době je využívá na několika projektech. K datu prospektu pracuje s 25 ks robotů a toto číslo významně poroste. Předpokládá se, že po plné integraci by autonomní roboti mohli pokrývat až 30 % zakázek Emitenta dle tržeb. Díky této integraci se očekává finanční úspora přibližně 15 %, což by umožnilo zaměstnancům soustředit se na komplexnější úkoly vyžadující lidský přístup. V roce 2024 se podařilo úspěšně integrovat úklidové roboty v testovacím provozu.

Globální trendy a předpoklady:

Podle průmyslových analýz se očekává, že trh s robotikou v oblasti úklidu a facility managementu bude v následujících letech výrazně růst. Tento růst je poháněn technologickým pokrokem, rostoucí poptávkou po efektivitě a udržitelnosti a snižováním nákladů na robotické technologie.

Firmy, které plánují implementovat robotické technologie, očekávají zvýšení efektivity díky nepřetržitému provozu a konzistentní kvalitě úklidu; úsporu nákladů na pracovní sílu, což umožní přeměňovat zaměstnance na úkoly s vyšší přidanou hodnotou; zlepšení bezpečnosti díky snížení rizika úrazů při rutinních či nebezpečných úkolech.

Integrace robotiky by tak nejen zvýšila provozní efektivitu, ale také by přispěla k ekologické udržitelnosti díky optimalizovanému využití zdrojů a snížení energetické náročnosti.

d) Poptávka po digitalizaci v oblasti energetiky a analytiky dat

Aktuálně je mezi podnikajícími subjekty v rámci udržitelnosti (ESG) zájem o širokou škálu služeb a technologií. Mezi ně patří zavedení monitoringu spotřeby energií a inteligentní řízení budov, renovace budov a modernizace infrastruktury (vytápění, chlazení, osvětlení apod.), využívání obnovitelných zdrojů (především instalace fotovoltaických elektráren), elektromobilitu a další.

Zde se Skupině Emitenta povedlo otevírat větší množství obchodních příležitostí v oblasti energetiky a HVAC (= automatizovaný systém propojující topení, větrání a klimatizaci), a to i díky tomu, že tyto dvě služby v rámci divize Facility Managementu vyčlenila do samostatného pododdělení, jehož úspěšnost je velmi vysoká, a to okolo 35 % vítězných podaných nabídek. Oblast energetických projektů byla nadále na vzestupu a velké množství stávajících i potencionálních klientů poptávalo řešení pro úspory energií, i když se situace okolo zdražování energií stabilizovala.

Sběr a analýza dat v oblasti energetiky jsou klíčové oblasti pro efektivní řízení a optimalizaci nákladů na provoz budov nebo areálů. Skupina Emitenta poskytuje klientům komplexní řešení pro monitoring energetické náročnosti budov a řízení technologií. Z dohledového centra je schopna analyzovat a vzdáleně spravovat technologie klienta, ať už se jedná o napojení na Energy Management systém nebo systém měření a regulace.

e) Růst nákladů na zaměstnance

Je výsledkem kombinace mnoha faktorů, mezi něž patří nejen globální ekonomické změny, demografické trendy a technologický pokrok, ale i sociálně ekonomické situace v jednotlivých

²⁵ https://www.formstack.com/blog/workflow-automation-statistics?utm_source=chatgpt.com

regionech (průměrná míra inflace v České republice za rok 2024 činila 2,4²⁶; a to oproti roku 2023 došlo ke snížení o 8,3 procentního bodu). Zaměstnavatelé jsou kvůli tomu stále častěji nuceni vynakládat větší finanční prostředky zejména na zvyšování platových ohodnocení svých zaměstnanců, ale nově i na činnosti souvisejícími s péčí o zaměstnance – benefiční systémy, vzdělávání, zdravotní péče atp.

V souvislosti s růstem mezd zaměstnanců, které se v současné době zvyšují ve všech odvětvích, rostou dále i náklady zaměstnavatelů spojené s odvody sociálního a zdravotního pojištění za zaměstnance.

Vliv na zvýšení nákladů na zaměstnance přináší navíc i změny zákoníku práce a zákonů a nařízení s pracovní problematikou souvisejících. Například zvýšení minimální mzdy (pro rok 2025 o 10,05 %²⁷) nebo rozšíření práv zaměstnanců mají významný dopad na náklady firem. Nedávno schválené legislativní změny v ČR se Skupiny dotknou i v rámci větší časové a administrativní zátěže na přípravu a správu pracovních smluv, zejména v kontextu změn v dohodách o provedení práce (DPP). Celkové náklady na zaměstnance tak meziročně narůstají v řádu desítek procent.

f) Zelená ekonomika a udržitelnost

S narůstajícími obavami ohledně změny klimatu a ochrany životního prostředí se stává udržitelnost klíčovým tématem v ekonomice. Vlády, firmy i spotřebitelé se zaměřují na snižování emisí, efektivní využívání zdrojů a rozvoj obnovitelných energií. Evropská směrnice CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) o nefinančním reportování podniků o udržitelnosti se blíží, poptávka po ESG roste napříč společnostmi. Směrnici CSRD v prosinci 2022 přijal Evropský parlament i Rada EU. Od roku 2024 dochází k její implementaci do národních legislativ, včetně české.

Dopad směrnice CSRD na Skupinu Emitenta: Implementace této směrnice přímo ovlivňuje Skupinu Emitenta, protože jako velká společnost podléhá povinnosti zveřejňovat nefinanční reporty v souladu s CSRD. To znamená, že Skupina Emitenta bude muset pravidelně reportovat o svých ESG aktivitách, včetně snižování uhlíkové stopy, spotřeby zdrojů a dalších relevantních ukazatelů udržitelnosti. Povinné reportování podle CSRD se týká oblasti Scope 1 (přímé emise z aktivit spadajících pod firmu), Scope 2 (nepřímé emise z nakupované energie) a také Scope 3 (emise z činností nepřímo souvisejících s aktivitami firmy, jako jsou emise v rámci dodavatelského řetězce, dopravy nebo používání produktů firmou). Scope 3 představuje nejkomplexnější oblast, ale zároveň klíčovou pro zajištění úplného přehledu o environmentálním dopadu firmy. Skupina Emitenta musí zajistit transparentnost těchto údajů v souladu s evropskou legislativou, která požaduje sledování všech relevantních emisních zdrojů.

Skupina Emitenta navíc začala spolupracovat s odborným dodavatelem Impact Metrics, který pomáhá nastavovat systematické a metodické interní procesy pro výpočet uhlíkové stopy. Dále disponuje licenci ke kalkulačce uhlíkové stopy, která umožňuje výpočty podle dvou metodik, a to GHG protokolu a ISO metodikou. Tyto nástroje zajišťují, že firma je schopna přesně monitorovat a vykazovat své emise, včetně Scope 1, Scope 2 a Scope 3, v souladu s mezinárodními standardy.

V návaznosti na snahu o udržitelnost a minimalizování negativních dopadů na životní prostředí Skupina Emitenta zahájila systematické monitorování a měření emisí vyprodukovaných v rámci svých aktivit již v roce 2019. Tento proces zahrnuje každoroční analýzu spotřeby energie, plynu, elektřiny, tepla a vody, a výpočet spotřeby pohonných hmot v přepočtu na jednoho zaměstnance v souladu s rozsahem Scope 1 (přímé emise do ovzduší z aktivit, které spadají pod firmu) a Scope 2 (nepřímé emise z energie – emise spojené se spotřebou nakupované energie (elektřiny, tepla, páry či chlazení), které nevznikají přímo v podniku, ale jsou důsledkem aktivit podniku). Skupina Emitenta navíc začala spolupracovat s odborným dodavatelem Impact Metrics, který pomáhá nastavovat systematické a metodické interní procesy pro výpočet uhlíkové stopy. Dále disponuje licenci ke kalkulačce uhlíkové stopy, která umožňuje výpočty podle dvou metodik, a to GHG

²⁶ <https://csu.gov.cz/pak/prumerna-rocni-mira-inflace-v-cr-v-roce-2024-byla-24>

²⁷ <https://www.mpsv.cz/minimalni-mzda-se-v-pristim-roce-vyrazne-zvysi-o-1-900-kc-na-20-800-kc-mesicne-schvalila-vlada-v-narizeni>

protokolu a ISO metodikou. Tyto nástroje zajišťují, že firma je schopna přesně monitorovat a vykazovat své emise, včetně Scope 1, Scope 2 a Scope 3, v souladu s mezinárodními standardy.

g) Umělá inteligence a strojové učení

Pokrok v oblasti umělé inteligence a strojového učení transformuje způsob, jakým podniky provádějí analýzu dat, rozhodování a interakci se zákazníky. Tyto technologie mohou zlepšit produktivitu, inovace a konkurenceschopnost.

Skupina Emitenta využívá umělou inteligenci nejen pro interní účely v oblasti kontroly procesů, ale také při příležitosti prodeje technologických produktů v oblasti dat a jejich vyhodnocování. Primárně se týká sběru dat z obrazových záznamů a senzorů či čidel. AI technologie umožňují efektivně analyzovat a interpretovat velké množství informací, což přispívá k lepšímu rozhodování a optimalizaci našich procesů či vytváření přesných marketingových analýz.

Emitent prohlašuje, že mimo výše uvedené mu nejsou známy žádné jiné trendy ani konkrétní nejistoty, poptávky, závazky či události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok, tj. do konce roku 2025.

11. PROGNOZY NEBO ODHAD ZISKU

Emitent níže uvádí prognózy zisku spolu s popisem alternativních výkonnostních ukazatelů v prognóze použitých. Prognóza je založena na předpokladech a očekáváních managementu Emitenta, popsaných níže.

Emitent prohlašuje, že tyto prognózy zisku jsou sestaveny a vypracovány na základě, který je srovnatelný s ročními účetními závěrkami a je v souladu s účetními postupy Emitenta.

Základem pro stanovení níže uvedených cílů pro roky 2025 až 2028 bylo sestavení rozpočtu, který uvažuje s předpokládaným růstem výnosů, projektovaným na základě reality minulých let a očekávaném vývoji klíčových trhů v letech následujících, na předpokládaném vývoji ziskových marží a projektovaném vývoji cash flow (viz dále).

Prognóza se zakládá na historických předpokladech, které nezaručují jejich budoucí naplnění. Mohou se tak objevit především následující faktory, které jsou částečně nebo i zcela mimo vliv členů řídicích nebo dozorčích orgánů:

Zhoršení makroekonomické situace v ČR a v Evropě – ačkoliv Emitent působí na trhu, který není vysoce citlivý na změny ekonomického cyklu a tržní výkyvy, nepříznivý vývoj evropských ekonomik, a především té domácí, může negativně ovlivnit schopnost dosáhnout finančního plánu prezentovaného níže. Dosažení ziskových marží předpokládaných managementem Emitenta je ovlivňováno především vývojem personálních nákladů a nákladů na služby jako dvou největších nákladových položek. Jejich vývoj není plně pod kontrolou managementu Emitenta a výrazně horší situace na trhu práce, nárůst inflace a další obdobné faktory mohou znemožnit dosažení finančních cílů Skupiny, prezentovaných níže. Skupina Emitenta klade maximální úsilí z hlediska eliminace těchto rizik adekvátními opatřeními, na něž má management Emitenta vliv – například snižováním závislosti byznys modelu na dostatečném počtu a kvalitě zaměstnanců prostřednictvím pokroku v oblasti automatizace a robotizace, diverzifikací činnosti z hlediska poskytovaných služeb i geografického hlediska apod.

Zásadní nečekané změny v legislativní a regulatorní oblasti – Emitent působí na trhu, který podléhá některým specifickým legislativním a regulatorním požadavkům. Ačkoliv se podnikatelské prostředí v ČR i v dalších zemích, v nichž Skupina působí, vyvíjí v posledních letech relativně předvídatelně, vedení Skupiny nemůže zaručit, že v příštích letech mohou nastat změny, které zhorší Emitentovi vyhlídky na dosažení stanovených finančních cílů.

Návrat pandemie COVID-19 nebo obdobné globální hrozby – poslední roky ukázaly, že ekonomická a bezpečnostní situace ve světě se může dramaticky změnit v krátkém časovém úseku. To může ovlivnit dosažení finančních cílů Emitenta. Na druhou stranu hrozba typu pandemie COVID-19 byla pro podnikání Emitenta spíše příležitostí vzhledem k povaze byznysu, kterým se zabývá. To dokazují i historicky nejlepší ekonomické výsledky, kterých v době pandemie v letech 2020 a 2021 Skupina dosáhla.

Prognóza Výkazu zisků a ztrát

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. Kč)	2022	2023	2024	2025E	2026F	2027F	2028F
Tržby z prodeje výrobků a služeb	3 128 707	3 632 958	4 421 098	4 933 945	5 387 868	5 835 061	6 342 712
Tržby za prodej zboží	45 470	62 783	67 929	76 080	83 689	90 384	96 710
Výkonová spotřeba	1 638 363	2 003 408	2 475 324	2 735 651	2 971 788	3 188 461	3 450 789
Osobní náklady	1 479 204	1 665 023	1 900 721	2 114 231	2 287 111	2 447 209	2 640 163
Úpravy hodnot v provozní oblasti	13 224	15 561	36 379	25 287	47 524	59 094	63 997
Konsolidovaný provozní HV	68 212	36 961	126 263	157 463	181 836	249 408	305 239
Finanční výnosy	3 485	3 972	5 544	6 012	6 566	7 111	7 727
Finanční náklady	12 121	10 053	12 383	12 430	13 122	13 803	14 574
Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-8 636	-6 081	-6 839	-6 418	-6 556	-6 693	-6 847
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	59 576	30 880	119 424	151 045	175 279	242 715	298 392
Daň	13 666	14 689	34 428	37 761	43 820	60 679	74 598
Výsledek hospodaření po zdanění	45 143	15 237	85 474	113 284	131 460	182 036	223 794
Menšinové podíly na HV (+/-)	1	-4	1	0	0	0	0
HV běžného období bez menšin. podílů	45 142	15 241	85 473	113 284	131 460	182 036	223 794
Čistý obrat za účetní období	45 143	15 237	85 474	113 284	131 460	182 036	223 794

Emitent byl v předchozích letech schopen realizovat poměrně vysoké tempo růstu tržeb – průměrné roční tempo růstu tržeb (CAGR) v letech 2017-2024 dosahovalo 14,8 %. Jak bylo uvedeno výše, toto tempo bylo výsledkem kombinace několika faktorů – organického růstu na domácím trhu (noví klienti), zvyšování cenové úrovně (inflační doložky atd.), rozšiřování aktivit na nové trhy (geograficky i byznysově). Částečně k růstu přispěly i jednorázové faktory, především v letech 2020 a 2021 (COVID).

Prognóza výnosů skupiny Emitenta pro roky 2025-2028 bere v úvahu všechny výše uvedené faktory, které přizpůsobuje predikci vývoje klíčových veličin – především očekávanému tempu růstu odvětví, předpokládané dynamice růstu jednotlivých byznysových linií Emitenta a produktovému i geografickému rozšiřování byznysu, tak jak jej Emitent plánuje pro projektované období.

Tržby – jak bylo uvedeno výše, v minulosti rostly tržby průměrným ročním tempem téměř 15 %. Emitent věří, že tempo růstu tržeb zůstane i nadále solidní, nicméně strategií managementu Emitenta je soustředit se v příštích letech primárně na zvyšování ziskových marží a dosahování jen takového tempa růstu tržeb, které bude v souladu s tímto cílem (zjednodušeně řečeno, Emitent bude preferovat kvalitu tržeb z pohledu maržovosti před kvantitou). V roce 2025 Emitent očekává, že tržby vzrostou na úroveň 5,0 mld. Kč, což by znamenalo 11,6% meziroční nárůst. Tento nárůst bude způsoben částečně automatickými vestavěnými faktory, jako jsou inflační doložky v kontraktech se zákazníky, z větší části by se mělo jednat o důsledek připravovaných akvizic.

V letech 2026 až 2028 Emitent konzervativně počítá s poklesem průměrného tempa růstu tržeb z důvodů uvedených výše (změna strategie směrem k prioritizaci vyšších ziskových marží). CAGR tržeb 2025-2028 by tak měl být na úrovni 9,4 %, tedy přibližně na dvou třetinách tempa v období 2017-2024. Z pohledu jednotlivých segmentů by měl nejrychleji růst segment technologií, kde management očekává, že díky akvizičnímu i organickému růstu se tržby v tomto segmentu zvýší z 315 mil. Kč na více než 900 mil. Kč, což znamená CAGR 2024-2028 30 % a zvýšení podílu na celkových tržbách na 12 %. Poměrně rychlý růst Emitent očekává také v segmentu integrovaného facility managementu. Tento segment by v období 2024-2028 měl růst průměrným ročním tempem 15 % a jeho podíl na celkových tržbách skupiny by se tak měl zvýšit z 33 % na 40 %. I zde za růstem bude stát kombinace akvizičních aktivit a organického růstu přes nové zákazníky a inflační doložky. Naopak největší segment – fyzická ostraha – by měl růst nižším než průměrným tempem a jeho podíl na celkových tržbách Emitent očekává klesající (pokles z 56 % na 45 % v průběhu období 2024-2028).

Podíly produktů	2022	2023	2024	2025E	2026F	2027F	2028F
Fyzická ostraha	65 %	57 %	56 %	50 %	48 %	47 %	45 %
Facility Management	29 %	31 %	33 %	35 %	37 %	39 %	40 %
Technologie	5 %	8 %	6 %	11 %	11 %	12 %	12 %
Ostatní	1 %	4 %	4 %	4 %	3 %	3 %	3 %
Celkem	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Z geografického pohledu Emitent očekává, že bude pokračovat předchozí trend postupného mírného snižování podílu tuzemských tržeb ve prospěch tržeb zahraničních. Změna však nebude velká, český trh bude i na horizontu finančního plánu (2028) tvořit více než 71 % celkových tržeb. Podíl polského a slovenského trhu Emitent konzervativně předpokládá spíše mírně klesající, důvodem je složitější ekonomická a politická situace v těchto státech, proto se růst bude více koncentrovat do jiných zemí, na nichž skupina působí již nyní nebo působit začne.

Podíl na celkových tržbách	2022	2023	2024	2025E	2026F	2027F	2028F
ČR	78,9 %	74,6 %	72,4 %	72,8 %	72,0 %	71,8 %	71,7 %
Slovensko	10,0 %	12,9 %	15,3 %	15,2 %	14,8 %	14,6 %	14,4 %
Polsko	5,4 %	7,8 %	7,5 %	6,2 %	6,3 %	6,1 %	5,9 %
Ostatní	5,7 %	4,7 %	4,8 %	5,7 %	6,9 %	7,4 %	8,0 %
Celkem	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Byznys Emitenta je ze své podstaty nízkomaržový, založený především na úsporách z rozsahu a schopnosti Společnosti efektivně řídit náklady, přenášet růst provozních nákladů do výnosů (inflační doložky, vyjednávací pozice a aschopnost manažerů Emitenta dosahovat kýžených navýšení cen) a hledat cesty, jak posilovat segmenty s vyšší přidanou hodnotou/ vyšší provozní ziskovou marží. Přibližně tři čtvrtiny provozních nákladů tvoří náklady na pracovní sílu (interní i externí), což je na jedné straně velký objem relativně nepružných nákladů, navíc svázaných legislativou a regulací (min. mzdy apod.), na straně druhé to znamená, že každá nová cesta k úsporám lidí – a podle Emitenta vede cesta především skrze automatizaci, digitalizaci a nasazení moderních technologií obecně – vede k viditelnému pozitivnímu dopadu jak na cenu služby pro klienty (= zvýšení tržního podílu), tak na inkasovanou ziskovou marži.

Provozní zisková marže se v letech 2017-2021 pohybovala typicky mezi 4-5 % (průměr 4,5 %). V roce 2022 došlo k poklesu na 2,1 %, především vlivem absence pozitivního covidového efektu a značným nárůstem inflačních tlaků v ekonomice (válka na Ukrajině, energetické a surovinové krize, tlaky na růst mezd

na trhu práce vč. regulatorních tlaků – zvyšování minimální mzdy apod.). Výše uvedené efekty ovlivňovaly hospodaření Emitenta také v roce 2023, což bylo ještě umocněno rozhodnutím Emitenta více investovat do rozšiřování byznysu do zahraničí – především jako přirozený důsledek toho, že v těchto nových zemích rozšiřovali své aktivity stávající tuzemští zákazníci Emitenta a Emitent je v zahraničních akvizicích následoval. Z pohledu aktuálního dopadu na provozní HV nicméně v mnoha případech tato zahraniční expanze v první fázi logicky nepřinesla pozitivní příspěvek, vzhledem k nákladům spojeným se založením a rozpohybováním zahraničního byznysu a ve většině případů také vzhledem k malé velikosti lokálních zakázek (absence možnosti dosahovat na těchto trzích efektivních úspor z rozsahu). Problémem, s nímž se z pohledu hospodaření musel Emitent vypořádat, byl časový nesoulad mezi nutností zvýšit náklady na pracovní sílu (= rychle) a schopností firmy vyšší náklady a ceny promítnout do cen služeb pro klienty. Provozní zisková marže tak v roce 2023 klesla na úroveň 1,0 %. V roce 2024 se efekt výše uvedeného vyrovnal a ziskové marže se do určité míry normalizovaly - provozní zisková marže dosáhla úrovně 2,8 %.

V roce 2025 očekává Emitent, že provozní zisková marže se opěr mírně zvýší na úroveň 3,1 % a bude tak pokračovat v cestě k hodnotám, kterých skupina Emitenta dosahovala v období do roku 2021 (viz výše). Růst marže by měl být výsledkem několika opatření v oblasti byznysové strategie Emitenta – jednak to je zvýšený důraz managementu na ziskovost zahraničních aktivit (letos Emitent očekává výrazné snížení provozní ztráty), jednak je to pokračující postupné zvyšování podílů segmentů s vyššími maržemi (především technologie), výsledky investic do zvýšení efektivity poskytovaných služeb v oblasti IFM, zvýšení podílu vícemaržových služeb uvnitř segmentu IFM (typicky služby víceprací v IFM na úkor paušálních služeb) a v neposlední řadě také dopad plánovaných akvizic – u nichž je předpokládána vyšší zisková marže než jaké v průměru dosahuje M2C na konsolidované bázi nyní.

V letech 2026 až 2028 očekává Emitent, že v důsledku opatření popsanych v předchozím odstavci bude lehce klesat poměr personální nákladů a nákladů na služby vůči tržbám, což povede k dalšímu mírnému růstu provozní ziskové marže k úrovním cca 4,7 % v roce 2028 (tedy přibližně na úroveň dosahované v období 2017-2021).

Prognóza Rozvahy

ROZVAHA (v tis. Kč)	2022	2023	2024	2025E	2026F	2027F	2028F
AKTIVA CELKEM	1 037 694	1 155 089	1 318 431	1 635 479	1 825 911	1 963 845	2 131 450
Dlouhodobý majetek	149 260	146 074	196 747	351 460	403 937	394 843	405 846
Pracovní kapitál	846 969	1 013 805	1 040 989	1 159 192	1 265 038	1 369 151	1 487 000
z toho zásoby	6 235	9 539	15 037	16 782	18 328	19 849	21 570
z toho pohledávky	729 704	886 614	943 904	1 052 105	1 149 027	1 244 343	1 352 279
Peněžní prostředky	89 078	50 646	148 030	199 977	239 010	288 733	335 196
VLASTNÍ & CIZÍ KAPITÁL	1 037 694	1 155 089	1 318 431	1 635 479	1 825 911	1 963 845	2 131 450
Vlastní kapitál	468 660	486 572	564 045	828 940	960 324	1 052 055	1 164 524
Rezervy	24 390	30 075	35 905	35 905	35 905	35 905	35 905
Dlouhodobé závazky	121 745	98 421	126 602	112 161	110 295	95 295	80 295
Krátkodobé závazky	374 719	481 066	584 213	651 303	711 302	770 308	837 125

Výše uvedené předpoklady růstu tržeb a zisků se adekvátně promítají do plánu aktiv a pasiv Emitenta. Bilanční suma z konce roku 2024 (1 318 mil. Kč) by letos měla jednorázově vzrůst díky pozitivnímu trendu na hospodářský výsledek, ale také díky započítanému jednorázovému vlivu zamýšlené emise akcií. Podíl

cizího kapitálu na celkové bilanční sumě by měl klesnout z cca 57 % v roce 2024 na 49 % v roce 2025. Vlastní kapitál bez vlivu emise nových akcií by se měl letos zvýšit na cca 680 mil. Kč. Dlouhodobé závazky očekává Emitent v roce 2025 nižší než v roce 2024, když úroveň dlouhodobého dluhu predikujeme na stejné úrovni jako v roce 2024, klesnout by však měly závazky vůči společníkům. Tento trend by měl pokračovat i nadále a závazky vůči společníkům by měly být v horizontu finančního plánu (tj. nejpozději do roku 2028) vynulovány. U krátkodobých závazků Emitent očekává, že v roce 2025 se zvýší na 651,3 mil. Kč, což souvisí s růstem tržeb a potažmo tak s adekvátním růstem krátkodobých závazků z obchodních vztahů (Emitent předpokládá, že podíl této položky na tržbách zůstane meziročně 2025/24 procentuálně stejný, tj. 13 %). I pro další roky finančního plánu je očekáván růst krátkodobých závazků v souladu s růstem tržeb.

Na straně aktiv Emitent předpokládá, že naroste dlouhodobý majetek v roce 2025 na 351,5 mil. Kč, především jako odraz kapitálových investic. Růst by měl také pracovní kapitál - zásoby i pohledávky jsou predikovány na úrovni stejného poměru vůči tržbám jako tomu bylo v roce 2024 (tj. U zásob se jedná o poměr 0,33 % zásob vůči tržbám, u pohledávek 21 %). Stejně procentuální podíly jsou predikovány i pro roky 2026 až 2028.

Prognóza výkazu cash-flow

PŘEHLED CASH-FLOW (v tis. Kč)	2022	2023	2024	2025E	2026F	2027F	2028F
Stav peněžních prostředků na začátku období	133 331	89 078	50 646	148 030	199 977	239 010	288 733
HV před zdaněním	59 576	30 880	119 424	151 045	175 279	242 715	298 392
Úpravy hodnot v provozní oblasti	13 224	15 561	36 379	25 287	47 524	59 094	63 997
Změna čistého pracovního kapitálu	85 754	49 632	-27 026	50 633	45 853	45 094	51 063
Čisté CF z provozní činnosti (po zdanění)	-15 330	5 128	152 426	96 947	140 899	205 741	248 361
Čisté CF vztahující se k investiční činnosti	-22 273	-18 635	-83 263	-180 000	-100 000	-50 000	-75 000
Čisté CF z finanční činnosti	-6 650	-24 925	28 221	135 000	-1 866	-106 018	-126 897
Čistá změna fin. prostředků	-44 253	-38 432	97 384	51 947	39 033	49 723	46 463
Stav peněžních prostředků na konci období	89 078	50 646	148 030	199 977	239 010	288 733	335 196

Co se týká vývoje peněžních toků, tak letos Emitent očekává pozitivní vývoj cash-flow, i pokud budeme abstrahovat od zamýšleného čistého výnosu z emise nových akcií, především díky zlepšenému provoznímu hospodářskému výsledku. V dalších letech Emitent předpokládá, že bude podstatnou část výnosu z prodeje nově emitovaných Akcií investovat do rozvoje technologické části byznysu a do podpory zahraničního růstu.

Provozní cash-flow – Emitent vychází z finančního plánu představeného výše, který by měl znamenat, že v roce 2025 by HV před zdaněním měl dosáhnout 151 mil. Kč, což spolu s nepeněžními položkami jako jsou úpravy hodnot v provozní oblasti a změnami v pracovním kapitálu znamenat, že provozní cash-flow bude v roce 2025 pozitivní na úrovni cca 97 mil. Kč. Kapitálové výdaje by v roce 2025 měly být vysoké, díky zamýšleným akvizicím a dalším investicím, které budou umožněny jak pozitivním provozním cash-flow, tak i očekávaným výnosem z IPO, díky němuž Emitent očekává pozitivní cash-flow z finanční činnosti ve výši 135 mil. Kč. V dalších letech potom Emitent očekává, že kapitálové investice postupně budou klesat na 100 mil. Kč v roce 2026 a 50 mil. Kč v roce 2027 a následně zase porostou na 75 mil. Kč. V letech 2027 a 2028 by již Emitent mohl díky vysoké tvorbě provozního cash-flow a nižším kapitálovým výdajům přistoupit k výplatě dividend. Ve finančním plánu je počítáno s výplatou dividendy ve výši 50 % čistého HV.

v tis. Kč	2022	2023	2024	2025E	2026F	2027F	2028F
EBITDA	91 925	67 006	173 006	197 453	244 190	323 381	384 077

Popis alternativních výkonnostních ukazatelů použitých v prognóze:

EBITDA slouží jako ukazatel hrubé ziskovosti. Jedná se o zisk před započtením úroků, daní a odpisů (EBITDA, zkratka z anglického názvu Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization – zisk před odečtením úroků, daní, odpisů a amortizace) je to indikátor, který ukazuje provozní výkonnost společnosti. Používá se ve finanční analýze při porovnání výkonnosti mezi různými společnostmi nebo odvětvími. Vyjadřuje provozní hospodářský výsledek očištěný o nepeněžní položky ovlivňující provozní HV a o mimořádné výnosy a náklady, které nemají povahu opakujících se nákladů resp. výnosů, spojených s běžnou činností společnosti.

EBITDA = Provozní HV + Úpravy hodnot v provozní oblasti + Zúčtování konsolidačního rozdílu (pokud je záporné, tak se odečítá) + Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období – Výnosy z prodeje majetku – Výnosy z prodeje materiálu + Náklady na prodej majetku + Náklady na prodej materiálu.

EBITDA marže (procentuální podíl EBITDA na celkových tržbách, tj. kolik Emitent vygeneruje EBITDA na 1 CZK tržeb) = EBITDA / výnosy. EBITDA marže dokáže investorům poskytnout relativně jasný pohled na výkon firmy. Čím vyšší EBITDA marže je tím menší objem provozních nákladů se podílí na generování tržeb společnosti. Což v důsledku vede k vyšší provozní profitabilitě společnosti jako celku.

Provozní zisková marže (procentuální podíl provozního zisku na celkových tržbách, tj. kolik Emitent vygeneruje provozního zisku na 1 CZK tržeb) = výsledek hospodaření za účetní období / výnosy. Rostoucí provozní marže signalizuje úspěšný business model společnosti a zároveň naznačuje, že management je efektivní při kontrole svých výdajů.

Dluh – explicitně úročené závazky Emitenta, tj. součet krátkodobých a dlouhodobých závazků za úvěrovými institucemi a leasingovými společnostmi + případné další explicitně úročené závazky.

Čistý dluh – Dluh minus Peněžní prostředky

Investovaný kapitál – Vlastní kapitál + Dluh + Rezervy + Odložený daňový závazek + Ostatní dlouhodobé závazky

12. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Emitent je evropskou společností založenou podle práva České republiky. Řídící, resp. dozorčí orgán Emitenta, představují představenstvo a dozorčí rada.

12.1 PŘEDSTAVENSTVO

Obchodní vedení Emitenta, včetně řádného vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má jednoho člena. Člena představenstva volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena představenstva je šestileté. Představenstvu náleží veškerá působnost, kterou stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu Emitenta.

Členem představenstva ke dni vyhotovení prospektu je:

JUDr. Matěj Bárta, Generální ředitel a předseda představenstva

Datum narození: 12. května 1979

Pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1

Den vzniku funkce: 22. května 2013

Stávající funkční období: 20. ledna 2022 - 20. ledna 2028

JUDr. Matěj Bárta je generální ředitel Skupiny a akcionář Emitenta. Absolvoval magisterský studijní program vysoké školy Policejní akademie České republiky, studijní obor: Bezpečnostně právní studia a doktorský studijní program Policejní akademie v Bratislavě, studijní obor: Bezpečnostní služby.

V letech 2002-2005 vykonával funkci divizního ředitele ve společnosti Mark2 Corporation Czech a.s., v letech 2005-2010 funkci provozního a výkonného ředitele ve společnosti Mark2 Corporation Czech a.s. a od roku 2010 je pak generálním ředitelem Emitenta. JUDr. Matěj Bárta má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu následující majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

Název společnosti	IČ	Funkce	Období	Předchozích 5 let		Přímá majetková účast
				Funkce	Období	
ReduVedu a.s.	28401450	Člen představenstva	od 22.11.2019 do současnosti	Statutární ředitel	od 30.11.2015 do 22.11.2019	50 %
BFM Development a.s.	04680324	Předseda představenstva	od 31.12.2015 do současnosti	-	-	98,20 %
Zámek Načeradec, a.s.	08797595	Předseda dozorčí rady	od 20.12.2019 do současnosti	-	-	-
OZP Management a.s.	28259891	-	-	-	-	50 %

S výjimkou výše uvedených společností JUDr. Matěj Bárta není ke dni vyhotovení tohoto Prospektu a ani nebyl v předešlých pěti letech členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiných obchodních a osobních společností mimo skupinu M2C.

12.2 VRCHOLOVÍ MANAŽEŘI

Vrcholovými manažery skupiny Emitenta, s výjimkou výše uvedeného předsedy představenstva Emitenta, jsou:

(a) **Ing. Ivo Dostál**, od roku 2008 do současnosti zastávající funkci finančního ředitele a výkonného ředitele pro Evropu.

Datum narození: 4.4.1977

Pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1

Ivo Dostál je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze (fakulta podnikohospodářská, hlavní specializace podniková ekonomie a management, vedlejší specializace management kvality), který v letech 2003–2007 zastával funkci ekonoma a finančního ředitele ve skupině firem AQUASOFT spol. s r.o., Equica, a.s. (tvorba softwaru na míru, projektové řízení) a v letech 2007–2008 zastával funkci finančního ředitele pro Českou a Slovenskou republiku ve společnosti GSMobil Group, a.s. (distribuce zboží, servis, maloobchodní prodej – e-shopy) a v letech 2009-2012 funkci finančního ředitele ve společnosti TRI services s.r.o. Od roku 2012 je výkonným ředitelem Emitenta a finančním ředitelem Emitenta.

Ivo Dostál má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu následující majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

Název společnosti	IČ	Funkce	Období	Přímá majetková účast
TRI services s.r.o.	28506553	Prokurista	Od 2.9.2009 dosud	20 %

S výjimkou výše uvedené společnosti Ivo Dostál není ke dni vyhotovení tohoto Prospektu a ani v předešlých pěti letech nebyl členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiných obchodních a osobních společností mimo Emitenta.

(b) Mgr. Kateřina Sochorová, obchodní ředitelka

Datum narození: 1.8.1979

Pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1

Kateřina Sochorová je absolventem magisterského studijního programu vysoké školy Policejní akademie České republiky v Praze.

V letech 2001-2008 zastávala funkce marketingového a obchodního ředitele ve společnosti Mark2 Corporation Czech a.s., v letech 2008-2012 vedla vlastní podnikání v oboru velkoobchodu a maloobchodu v oblasti biopotravin, od roku 2011 zastává pozici obchodního ředitele Skupiny Emitenta.

Kateřina Sochorová není ke dni vyhotovení tohoto Prospektu a ani v předešlých pěti letech nebyla členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiných obchodních a osobních společností mimo Emitenta

(c) Mgr. Jaroslav Zoubek, Regionální manažer ve společnosti Mark2 Corporation Czech a.s.

Datum narození: 3.4.1981

Pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1

Jaroslav Zoubek absolvoval magisterský studijní program vysoké školy Policejní akademie České republiky, studijní obor: Bezpečnostně právní studia. V letech 2006-2008 byl provozním ředitelem ve společnosti ABI Special s.r.o. Od roku 2008 působil ve společnosti Mark2 Corporation Czech a.s. nejprve na pozici divizního ředitele, kde měl na starosti řízení divize obchodních center, tým 20 manažerů a cca 650 provozních zaměstnanců, odpovědnost za provozní a ekonomické výsledky divize. Od roku 2022 pak ve funkci Country managera řídí české pobočky Skupiny Emitenta, je aktivní součástí topmanagementu společnosti s odpovědností za plnění ekonomických, obchodních a provozních cílů.

Jaroslav Zoubek není ke dni vyhotovení tohoto Prospektu a ani v předešlých pěti letech nebyl členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiných obchodních a osobních společností mimo Emitenta.

(d) František Leiter, Generální ředitel Innovis (M2C Group)

Datum narození: 7.2.1989

Pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1

František Leiter absolvoval soukromou vysokou školu Škoda auto Vysoká škola, obor Business Management and Sales. Jeho cesta ve Skupině Emitenta začala v oblasti IT a řízení technologických projektů kdy na pozici IT Specialista zajišťoval dodávku bezpečnostních a síťových technologií. Poté se v zahraničí jako Projektový manažer podílel na restrukturalizaci a realizaci technologických projektů ve státech východní Evropy jako je Ukrajina, Turecko a dalších. Za toto působení vedl tým 30 odborníků na bezpečnost, prevenci ztrát a bezpečnostní technologie. Jedním z jeho významných milníků byla úspěšná expanze polské pobočky, kterou vedl jako Regionální manažer po dobu 4 let. V roce 2022 byl jmenován do pozice Ředitele technologické divize Skupiny, která se zaměřuje na digitalizaci a automatizaci standardních fyzických služeb facility managementu, přinášejících inovativní přístup k řešení potřeb dnešní doby.

František Leiter má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu následující významné majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

Název společnosti	IČ	Funkce	Období	Přímá majetková účast
Auditist s.r.o.	11770724	Jednatel	Od 24.8.2021 dosud	100 %

S výjimkou výše uvedených společností František Leiter není ke dni vyhotovení tohoto Prospektu a ani v předešlých pěti letech nebyl členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiných obchodních a osobních společností mimo Emitenta.

(e) **Filip Molčan**, Generální ředitel ve společnosti Good Sailors, s.r.o.

Datum narození: 10.12.1981

Pracovní adresa: Provaznická 737/12, Děčín I-Děčín, 405 02 Děčín

Filip Molčan se od roku 2002 věnuje neurodiverzitě v technologiích a ochraně přírody. Založil a vedl organizaci OSS Alliance na podporu využívání open-source řešení ve vzdělání, výzkumu a státní správě, za což získal Cenu ministra vnitra za přínos veřejné správě, pracoval jako konzultant pro open-source pro Evropskou komisi, strávil rok života v Silicon Valley a v současné době se věnuje především inovacím v nových oblastech digitálního podnikání a propojování sociálního podnikání s businesssem. Jako zakladatel společnosti Good Sailors, s.r.o. podporuje více než 22 let hledání smysluplné práce pro hendikepované. Figuruje v žebříčku 100 největších sociálních inovátorů v Evropě podle Googlu a Financial Times, stal se Udržitelným lídrem Česka nebo Kreativním hrdinou 2023. Je dobrovolným strážcem a členem Rady Národního parku České Švýcarsko.

Filip Molčan má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu následující významné majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo skupinu M2C.

Název společnosti	IČ	Funkce	Období	Přímá majetková účast
PIXBUF, s. r. o.	04644379	Jednatel	Od 1.1.2016 dosud	60 %

S výjimkou výše uvedené společnosti Filip Molčan není ke dni vyhotovení tohoto Prospektu a ani v předešlých pěti letech nebyl členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiných obchodních a osobních společností mimo Emitenta.

(f) **Oldřich Rutar**, ředitel strategických záležitostí M2C

Datum narození: 17.4.1981

Pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1

Oldřich Rutar se po studiích na Západočeské univerzitě v Plzni věnoval rozvoji v oblasti ekonomie a financí. Od roku 2005 působil v různých vedoucích pozicích v několika významných společnostech, kde se zaměřoval na strategické řízení, rozvoj zahraničních poboček a krizové řízení. Mezi lety 2013 a 2022 působil jako provozní ředitel ve Skupině Emitenta, kde měl komplexní odpovědnost za řízení Skupiny napříč všemi obory a vedl tým vyššího managementu. Své zkušenosti využil také jako expert v oblasti bezpečnostního výzkumu na Ministerstvu vnitra ČR, kde se podílel na tvorbě zákonů a prevenci. V současné době působí ve Skupině Emitenta jako ředitel strategických záležitostí a dále je místopředsdou ASIS Česká republika. Oldřich Rutar se také v rámci Skupiny Emitenta aktivně podílí na rozvoji firemní kultury a motivaci podřízených.

Oldřich Rutar není ke dni vyhotovení tohoto Prospektu a ani v předešlých pěti letech nebyl členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem jiných obchodních a osobních společností mimo Emitenta.

12.3 DOZORČÍ RADA

Dozorčí rada Emitenta má dva členy. Členové dozorčí rady volí ze svého středu předsedu dozorčí rady. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Funkční období členů dozorčí rady je šest let. Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta. Členové dozorčí rady jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Emitenta a kontrolují, zda účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda se podnikatelská či jiná činnost Emitenta uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady. O výsledcích své kontrolní činnosti informují valnou hromadu. Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě.

Členy dozorčí rady Emitenta ke dni vyhotovení Prospektu jsou:

(a) **Mgr. Stanislava Bártová**, předseda dozorčí rady

Datum narození: 1. září 1975

Pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1

Den vzniku funkce: 22. května 2013

Stávající funkční období: 20. ledna 2022 - 20. ledna 2028

Stanislava Bártová vystudovala Policejní akademii, obor Bezpečnostně-právní studia, v letech 1996-2022 zastávala funkci Personální ředitelky v rámci Skupiny Emitenta.

Stanislava Bártová má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu následující majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

Název společnosti	IČ	Funkce	Období	Předchozích 5 let		Přímá majetková účast
				Funkce	Období	
ReduVedu a.s.	28401450	Předseda představenstva	od 22.11.2019 do současnosti	Člen správní rady	Od 30.11.2015 do 22.11.2019	50 %
BFM Development a.s.	04680324	Člen představenstva	od 22.11.2019 do současnosti	Člen dozorčí rady	od 31.12.2015 do 22.11.2019	-
Zámek Načeradec, a.s.	08797595	Předseda představenstva	od 20.12.2019 do současnosti	-	-	100 %
OZP Management a.s.	28259891	-	-	-	-	50 %

S výjimkou výše uvedených společností Stanislava Bártová nemá ke dni vyhotovení tohoto Prospektu a ani v předešlých pěti letech neměla žádné majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

(b) MUDr. Jiřina Bártová, člen dozorčí rady

Datum narození: 6. dubna 1946

Pracovní adresa: Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1

Den vzniku funkce: 22. května 2013

Stávající funkční období: 20. ledna 2022 - 20. ledna 2028

Jiřina Bártová z pozice člena dozorčí rady dohlíží na výkon působnosti představenstva a podnikatelskou činnost Emitenta.

Jiřina Bártová vystudovala Lékařskou fakultu hygienickou Univerzity Karlovy, nyní 3. LF UK, zakončenou státními zkouškami z gynekologie a porodnictví, chirurgie, vnitřního lékařství, epidemiologie, hygienických oborů a sociálního lékařství. V letech 1972 – 1976 byla aspirantem, 1977 - 2009 odborným asistentem na katedře Preventivní medicíny 3. LF UK, v roce 1994 působila v Poradně zdravého životního stylu, správné životosprávy a odvykání kouření i jiných návykových látek, v letech 2000 - 2009 pak jako Odborný asistent katedry Hygieny a epidemiologie IPVZ. Od roku 2013 se naplno věnuje činnosti člena dozorčí rady. Dále se dlouhodobě angažuje v Nadačním fondu M2C Foundation a má na starosti péči o seniorní zaměstnance.

Jiřina Bártová má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu následující majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

Název společnosti	IČ (země)	Funkce	Období	Přímá majetková účast
BFM Development a.s.	04680324	Člen dozorčí rady	Od 22.11.2019 dosud	-

S výjimkou výše uvedené společnosti Jiřina Bártová nemá ke dni vyhotovení tohoto Prospektu a ani v předešlých pěti letech neměla žádné majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

Emitent prohlašuje, že předseda představenstva JUDr. Matěj Bárta a předseda dozorčí rady Mgr. Stanislava Bártová jsou manželé, dále že předseda představenstva JUDr. Matěj Bárta je syn členky dozorčí rady MUDr. Jiřiny Bártové. Dále Emitent prohlašuje, že mezi členem představenstva a členy dozorčí rady a vrcholovými manažery nejsou žádné jiné příbuzenské vztahy.

12.4 PROHLÁŠENÍ O BEZÚHONNOSTI ČLENŮ ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉHO VEDENÍ

Emitent prohlašuje, že v předešlých pěti letech nebyl žádný člen představenstva, dozorčí rady ani vrcholového managementu Emitenta odsouzen za žádný podvodný trestný čin. Emitent prohlašuje, že v rámci předešlých pěti letů k osobám členů představenstva, dozorčí rady ani vrcholového managementu Emitenta neexistují žádné údaje o konkursních řízeních, správách, likvidacích nebo o společnostech, na které by byla uvalena nucená správa. Emitent rovněž prohlašuje, že v předešlých pěti letech proti žádnému z členů představenstva, dozorčí rady ani vrcholového managementu Emitenta nebylo vedeno úřední veřejné obvinění nebo sankce ze strany statutárních nebo regulačních orgánů (včetně určených profesních orgánů), a že nebyl soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta.

12.5 PROHLÁŠENÍ O STŘETU ZÁJMU NA ÚROVNI ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Emitent prohlašuje, že vyjma příbuzenského vztahu mezi předsedou představenstva JUDr. Matějem Bártou a předsedou dozorčí rady Mgr. Stanislavou Bártovou a mezi předsedou představenstva JUDr. Matějem Bártou a členkou dozorčí rady MUDr. Jiřinou Bártovou neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva, dozorčí rady a vrcholového managementu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. Emitent dále prohlašuje, že neexistují žádná ujednání nebo dohoda s hlavními akcionáři, zákazníky, dodavateli či jinými subjekty, podle které byla jakákoliv osoba uvedená v bodě 12.1 až 12.3 výše vybrána jako člen správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo jako člen vrcholového vedení. Emitent dále prohlašuje, že neexistují žádná omezení sjednaná mezi členy správních, řídicích a dozorčích orgánů, či vrcholného managementu, týkající se disponování s jejich podíly na cenných papírech Emitenta po určitou dobu.

13. ODMĚNY A VÝHODY

Emitent v roce 2024 nevyplatil současným členům představenstva a dozorčí rady ani současným vrcholovým manažerům skupiny Emitenta žádné odměny ani věcná plnění, ani žádné dividendy.

Emitent neukládá ani nevyhrazuje žádné částky pro členy představenstva, dozorčí rady ani vrcholový management na výplaty penzijního a životního pojištění nebo na podobné závazky.

Dceřiné společnosti Emitenta v roce 2024 vyplatily současným členům představenstva, dozorčí rady a současným vrcholovým manažerům skupiny Emitenta mzdy ve výši 13 306 tis. Kč (v roce 2023 ve výši 9 986 tis. Kč, v roce 2022 ve výši 8 501 tis. Kč)

Vyjma výše uvedeného dceřiné společnosti Emitenta nevyplatily ani neposkytly členům představenstva, dozorčí rady ani vrcholového managementu žádné jiné odměny ani věcná plnění za služby jakéhokoli druhu poskytnuté Emitentovi a jeho dceřiným společnostem.

Dceřiné společnosti Emitenta neukládají ani nevyhrazují žádné částky pro členy představenstva, dozorčí rady ani vrcholový management na výplaty penzijního a životního pojištění nebo na podobné závazky.

14. POSTUPY DOZORČÍ, POPŘ. PRÁVNÍ RADY

14.1 FUNKČNÍ OBDOBÍ ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY EMITENTA

Údaje o délce funkčních období členů představenstva a dozorčí rady Emitenta jsou uvedeny v čl. 12.1 a 12.3 výše.

14.2 ÚDAJE O SMLOUVÁCH UZAVŘENÝCH SE ČLENY PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY EMITENTA

Členové správních, řídicích nebo dozorčích orgánů s Emitentem nebo jeho dceřinými společnostmi, nemají uzavřené žádné pracovní smlouvy, které jim stanoví výhody při ukončení zaměstnání.

14.3 KONTROLNÍ VÝBOR A VÝBOR PRO ODMĚNY EMITENTA

Funkci kontrolního výboru a výboru pro odměňování plní dozorčí rada. Dozorčí rada:

- je oprávněna nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Emitenta,
- kontroluje, zda účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností,
- kontroluje, zda podnikatelská činnost Emitenta se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a zásadami a pokyny valné hromady,
- přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů nebo na úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě,
- svolává valnou hromadu, jestliže to vyžadují zájmy Emitenta, a přitom na pořad jednání valné hromady navrhuje potřebná opatření.

14.4 PROHLÁŠENÍ EMITENTA O DODRŽOVÁNÍ REŽIMU ŘÁDNÉHO ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI

Emitent prohlašuje, že dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení obchodní společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky a Evropské unie, zejména zákon o evropských společnostech, ZOK a OZ.

14.5 PROHLÁŠENÍ O ZMĚNÁCH S VLIVEM NA SPRÁVU A ŘÍZENÍ EMITENTA

Emitent prohlašuje, že nemá vědomost o skutečnostech nebo rozhodnutích, která by mohla mít vliv na správu a řízení Emitenta.

15. ZAMĚSTNANCI

Níže je v tabulce uveden počet zaměstnanců Emitenta a jeho dceřiných společností v letech 2022–2024:

Název společnosti	Země	2022	2023	2024	K datu Prospektu
Mark2 Corporation Investment SE	ČR	0	0	0	0
Mark2 Corporation Czech a.s.	ČR	3134	3175	3221	3221
Mark2 Corporation Slovakia s. r. o.	SR	414	408	427	470
Mark2 Corporation Solution s.r.o.	ČR	409	408	402	397
Mark2 Corporation Logistic s.r.o.	ČR	563	575	578	550
Mark2 Corporation Transport a.s.	ČR	334	339	312	310
Mark2 Corporation Temporary s.r.o.	ČR	0	2	2	2

Mark2 Corporation MFIX s.r.o.	ČR	6	35	49	44
Mark2 Corporation, M2C FM, s.r.o.	ČR	99	109	115	103
Mark2 Corporation Hungary Kft.	Maďarsko	0	0	0	0
M2C GLOBAL YONETIM VE DANISLMANLIK Hizmetleri Ltd Sti	Turecko	0	0	0	0
M2.CS Sp. z o.o.	Polsko	0	0	0	0
M2C services Bulgaria EOOD	Bulharsko	281	247	236	236
Mark2 Corporation FM POLAND Sp.z o.o.	Polsko	504	5	1	1
M2C RUS LLC.	Rusko	0	0	0	0
M2C Security Solutions s.r.l.	Rumunsko	128	110	146	146
Mark2 Corporation Netherlands B.V.	Nizozemsko	29	27	22	21
Mark2 Corporation Belgium bv	Belgie	10	12	14	14
M2C Deutschland GmbH	Německo	1	1	3	3
Good Sailors s.r.o.	ČR	33	50	50	25
Odok Pro Cleaning EOOD	Bulharsko	18	15	14	14
M2C FACILITY SOLUTION POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Polsko	193	341	409	420
OPTIMAL PARTNER s. r. o.	Slovensko	0	0	52	54
Mark2 Corporation Aut GmbH	Rakousko	0	0	0	0
LIMITED LIABILITY COMPANY MARK2 CORPORATION UKRAINE	Ukrajina	0	0	0	0
M2C Innovis a.s.	ČR	5	11	15	23
Nadační fond M2C Foundation	ČR	0	0	0	0
M2C Chance s.r.o.	SR	4	8	9	9
M2C FACILITY MANAGEMENT S.R.L.	Rumunsko	0	6	6	6

Počty akcií držené členy představenstva, dozorčí rady a vrcholových manažerů Emitenta ke dni vypracování tohoto Prospektu:

Jméno	Funkce	Počet kmenových akcií
JUDr. Matěj Bárta	předseda představenstva	2 717 820
Mgr. Stanislava Bártová	předseda dozorčí rady	301 980

Žádný člen představenstva ani dozorčí rady nevlastní opce na akcie Emitenta.

16. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

16.1 OSOBY V POSTAVENÍ AKCIONÁŘŮ

Emitent má kde dni vyhotovení Prospektu dva akcionáře, kterými jsou:

- JUDr. Matěj Bárta, nar. 12. května 1979, pracovní adresa Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, který vlastní 2 717 820 kusů kmenových akcií Emitenta (90 %), se kterými se pojí 90 % hlasovacích práv;
- Mgr. Stanislava Bártová, nar. 1. září 1975, pracovní adresa Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, která vlastní 301 980 kusů kmenových akcií Emitenta (10 %), se kterými se pojí 10 % hlasovacích práv.

V roce 2025 došlo k následujícímu převodu kmenových akcií Emitenta. Paní Stanislava Bártová, jako převodce, prodala JUDr. Matějovi Bártovi, jako nabyvateli, 1 207 920 kusů kmenových akcií ve formě na jméno, o jmenovité hodnotě jedné akcie ve výši 1 Kč (0,0397 EUR).

16.2 HLASOVACÍ PRÁVA AKCIONÁŘŮ

Emitent prohlašuje, že vydal pouze jeden typ akcií a všechny akcie mají totožná hlasovací práva.

16.3 OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Ovládajícími osobami Emitenta jsou

- JUDr. Matěj Bárta, který vlastní 2 717 820 kusů kmenových akcií Emitenta (90 %), se kterými se pojí 90 % hlasovacích práv;
- Mgr. Stanislava Bártová, která vlastní 301 980 kusů kmenových akcií Emitenta (10 %), se kterými se pojí 10 % hlasovacích práv.

Uvedené osoby jednají ve shodě. Emitent nepřijal nad rámec zákonné právní úpravy žádná zvláštní opatření, která by bránila zneužití kontroly ovládající osoby.

16.4 UJEDNÁNÍ KE ZMĚNĚ KONTROLY

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu si Emitent není vědom existence žádných ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem nebo takové změně zabránit.

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Emitent poskytl v roce 2022 dlouhodobé zápůjčky těmto spřízněným osobám (stav k 31.12.2022):

- M2C Services Bulgaria EOOD ve výši 8 691 tis. Kč
- M2C Global Danismanlik Hizmetleri ve výši 1 021 tis. Kč
- Mark2 Corporation Belgium BV ve výši 7 669 tis. Kč
- Mark2 Corporation Czech, a. s. ve výši 146 450 tis. Kč
- Mark2 Corporation, M2C FM, s.r.o. ve výši 4 300 tis. Kč
- Mark2 Corporation FM Poland ve výši 16 851 tis. Kč
- Mark2 Corporation Hungary Kft. ve výši 78 tis. Kč
- Mark 2 Corporation MFIX s.r.o. ve výši 1 780 tis. Kč
- Mark2 Corporation Netherlands, BV ve výši 723 tis. Kč
- Mark2 Corporation Slovakia s.r.o. ve výši 8 850 tis. Kč
- Odok Pro Cleaning EOOD ve výši 789 tis. Kč
- M2C Security Solutions SRL ve výši 1 375 tis. Kč
- Mark2 Corporation Solution s.r.o. ve výši 16 900 tis. Kč

Jednalo se o bezúročné zápůjčky uzavřené v souladu s platnou legislativou ČR.

Emitent přijal v roce 2022 úročené zápůjčky od akcionářů v celkové výši 7 500 tis. Kč (JUDr. Matěj Bárta 3 750 tis. Kč, Mgr. Stanislava Bártová 3 750 tis. Kč). Zápůjčky byly v roce 2024 plně splaceny.

Emitent poskytl v roce 2023 dlouhodobé zápůjčky těmto spřízněným osobám (stav k 31.12.2023):

- M2C Services Bulgaria EOOD ve výši 15 889 tis. Kč
- M2C Global Danismanlik Hizmetleri ve výši 677 tis. Kč
- Mark2 Corporation Belgium BV ve výši 1 236 tis. Kč
- Mark2 Corporation Czech, a. s. ve výši 135 100 tis. Kč
- Mark2 Corporation, M2C FM, s.r.o. ve výši 13 000 tis. Kč
- Mark2 Corporation FM Poland ve výši 19 341 tis. Kč
- Mark2 Corporation Hungary Kft. ve výši 439 tis. Kč
- Mark 2 Corporation MFIX s.r.o. ve výši 7 070 tis. Kč
- Mark2 Corporation Netherlands, BV ve výši 742 tis. Kč
- Mark2 Corporation Slovakia s.r.o. ve výši 23 900 tis. Kč
- Odok Pro Cleaning EOOD ve výši 874 tis. Kč
- M2C Security Solutions SRL ve výši 618 tis. Kč
- Mark2 Corporation Solution s.r.o. ve výši 16 900 tis. Kč

Jednalo se o bezúročné zápůjčky uzavřené v souladu s platnou legislativou ČR.

Emitent poskytl v roce 2024 dlouhodobé zápůjčky těmto spřízněným osobám (stav k 31.12.2024):

- M2C Services Bulgaria EOOD ve výši 7 229 tis. Kč
- M2C Global Danismanlik Hizmetleri ve výši 681 tis. Kč
- Mark2 Corporation Belgium BV ve výši 453 tis. Kč
- Mark2 Corporation Czech, a. s. ve výši 76 000 tis. Kč
- Mark2 Corporation, M2C FM, s.r.o. ve výši 15 000 tis. Kč
- Mark2 Corporation FM Poland ve výši 24 221 tis. Kč
- Mark2 Corporation Hungary Kft. ve výši 416 tis. Kč
- Mark 2 Corporation MFIX s.r.o. ve výši 6 800 tis. Kč
- Mark2 Corporation Netherlands, BV ve výši 1914 tis. Kč
- Mark2 Corporation Slovakia s.r.o. ve výši 12 000 tis. Kč
- Odok Pro Cleaning EOOD ve výši 923 tis. Kč

- M2C Security Solutions SRL ve výši 1 541 tis. Kč
- Mark2 Corporation Solution s.r.o. ve výši 16 900 tis. Kč
- Mark2 Corporation Transport s.r.o. ve výši 5 000 tis. Kč

Jednalo se o bezúročné zápůjčky uzavřené v souladu s platnou legislativou ČR.

Emitent poskytl v roce 2025 (do data vyhotovení Prospektu) dlouhodobé zápůjčky těmto spřízněným osobám(stav k datu Prospektu):

- M2C Services Bulgaria EOOD ve výši 9 104 tis. Kč
- M2C Global Danismanlik Hizmetleri ve výši 734 tis. Kč
- Mark2 Corporation Belgium BV ve výši 3 825 tis. Kč
- Mark2 Corporation Czech, a. s. ve výši 47 000 tis. Kč
- Mark2 Corporation, M2C FM, s.r.o. ve výši 23 000 tis. Kč
- Mark2 Corporation FM Poland ve výši 0 tis. Kč
- Mark2 Corporation Hungary Kft. ve výši 416 tis. Kč
- Mark 2 Corporation MFIX s.r.o. ve výši 6 800 tis. Kč
- Mark2 Corporation Netherlands, BV ve výši 3 087 tis. Kč
- Mark2 Corporation Slovakia s.r.o. ve výši 20 300 tis. Kč
- Odok Pro Cleaning EOOD ve výši 923 tis. Kč
- M2C Security Solutions SRL ve výši 1 541 tis. Kč
- Mark2 Corporation Solution s.r.o. ve výši 16 900 tis. Kč
- Mark2 Corporation Transport s.r.o. ve výši 5 000 tis. Kč
- M2C Deutschland ve výši 1 250 tis. Kč
- M2C FACILITY SOLUTION POLSKA sp.z o.o. 26 171 tis. Kč

Veškeré bezúročné zápůjčky byly poskytnuty dceřiným společnostem za účelem zajištění jejich provozního financování a podpory zahraničních aktivit Skupiny. Byly uzavřeny mimo běžné tržní podmínky z důvodu centralizace financování na úrovni Emitenta a efektivního řízení likvidity v rámci Skupiny. Emitent nepředpokládal komerční zhodnocení těchto prostředků, protože se jednalo o vnitroskupinové financování v rámci jednoho konsolidačního celku.

18. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

18.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

18.1.1 OVĚŘENÉ HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Historické finanční údaje Emitenta za období kalendářních let 2022, 2023 a 2024 vycházejí z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek Emitenta k 31.12.2022, 31.12.2023 a 31.12.2024 a jsou sestavené v souladu s účetními standardy České republiky.

Přehled vybraných historických finančních údajů Emitenta za období kalendářních let 2022, 2023 a 2024 jsou uvedeny v kapitole IV. *Informace o Emitentovi, čl.7. Přehled provozní situace a finanční pozice* a úplné finanční výkazy Emitenta jsou v Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitola III. „*Informace zahrnuté odkazem*“).

18.1.2 ZMĚNA ROZHODNÉHO ÚČETNÍHO DNE

U Emitenta nedošlo během období, pro které se požadují historické finanční údaje, ke změně rozhodného dne.

18.1.3 ÚČETNÍ STANDARDY

Historické finanční údaje Emitenta jsou vypracovány v souladu s platnými českými účetními předpisy.

18.1.4 ZMĚNA ÚČETNÍHO RÁMCE

Emitent neplánuje změnu účetního rámce. Historické finanční údaje jsou prezentovány a zpracovány ve slučitelné formě s rámcem účetních standardů, kterým se bude řídit příští zveřejněná roční účetní závěrka Emitenta.

18.1.5 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Emitent zpracoval konsolidovanou účetní závěrku ke dni 31.12.2022, 31.12.2023 a 31.12.2024.

18.1.6 STÁŘÍ FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Poslední ověřené finanční údaje Emitenta uvedené v Prospektu jsou za finanční rok 2024.

18.2 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Emitent nezveřejnil žádné mezitímní finanční výkazy.

18.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ

Historické finanční výkazy Emitenta za kalendářní roky 2022, 2023 a 2024 byly ověřeny auditorem.

Auditor ověřil konsolidovanou účetní závěrku roku 2022 s výrokem:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Mark2 Corporation Investment SE a jejích dceřiných společností („Skupina“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z konsolidované rozvahy k 31.12.2022, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu, konsolidovaného přehledu peněžních toků za rok končící 31.12.2022 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Skupiny k 31.12.2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2022 v souladu s českými účetními předpisy. “

Auditor ověřil konsolidovanou účetní závěrku roku 2023 s výrokem:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Mark2 Corporation Investment SE a jejích dceřiných společností („Skupina“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z konsolidované rozvahy k 31.12.2023, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu, konsolidovaného přehledu peněžních toků za rok končící 31.12.2023 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Skupiny k 31.12.2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2023 v souladu s českými účetními předpisy. “

Auditor ověřil konsolidovanou účetní závěrku roku 2024 s výrokem:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Mark2 Corporation Investment SE a jejích dceřiných společností („Skupina“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z konsolidované rozvahy k 31.12.2024, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu, konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2024 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Skupiny k 31.12.2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2024 v souladu s českými účetními předpisy. “

18.4 DIVIDENDOVÁ POLITIKA

Na úrovni Emitenta ani Skupiny zatím neexistuje schválená dividendová politika. Emitent za období 2022-2024 nevyplatil žádné dividendy.

S ohledem na svoji budoucí investiční činnost Emitent nehodlá vyplácet dividendy. Emitent neplánuje vyplácet dividendu minimálně do konce horizontu střednědobého finančního plánu (tj. do konce roku 2026).

18.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Emitent prohlašuje, že za období předchozích 12 měsíců před dnem sestavení Prospektu se nevedly soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta ani Skupiny, ani žádná taková Emitentovi ani Skupině dle jeho vědomí nehrozí.

18.6 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA

Emitent prohlašuje, že nedošlo od konce minulého účetního období (tj. k 31.12.2024) k žádné významné změně ve finanční pozici Emitenta ani Skupiny.

19. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

19.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Emitenta je tvořen 3 019 800 kusy kmenových kusových zaknihovaných akcií o jmenovité hodnotě 1 Kč za kus (jmenovitá hodnota každé akcie v EUR činí 0,0397 EUR). Celkový

základní kapitál Emitenta tak je 3 019 800 Kč (120 000 EUR). K datu vyhotovení Prospektu je splaceno 100 % základního kapitálu Emitenta. Neexistují žádné akcie nepředstavující kapitál.

Žádné akcie Emitenta nejsou k datu vyhotovení tohoto Prospektu v držení Emitenta ani v držení žádné společnosti Skupiny Emitenta.

Emitent ani žádný člen Skupiny nevydal žádné cenné papíry, které by opravňovaly jejich držitele k výměně za Akcie, ani dle vědomí Emitenta neexistují žádné opce na Akcie. Emitent nevydal žádné zaměstnanecké či jiné druhy akcií. Neexistuje žádný schválený, ale zatím nevydaný kapitál nebo závazek navýšit kapitál, vyjma navýšení základního kapitálu Emitenta v souvislosti s touto veřejnou nabídkou.

Od založení Emitenta dne 2. listopadu 2009 je základní kapitál ve výši 3 019 800 Kč (120 000 EUR) a od té doby se nezměnil.

19.2 STANOVY

Emitent je zapsán v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze oddíl H vložka 161. Aktuální znění stanov Emitenta je ze dne 3.4.2025. Stanovy jsou v souladu s právními předpisy uložené ve sbírce listin v obchodním rejstříku.

Cíle a účel Emitenta jsou upraveny specifikací předmětu podnikání (článek 2 stanov). Předmětem podnikání Emitenta dle stanov je:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Obory činnosti:

- Vydavatelské činnosti, polygrafická výroba, knihařské a kopírovací práce
- Výroba elektronických součástek, elektrických zařízení a výroba a opravy elektrických strojů, přístrojů a elektronických zařízení pracujících na malém napětí
- Výroba strojů a zařízení
- Nakládání s odpady (vyjma nebezpečných)
- Přípravné a dokončovací stavební práce, specializované stavební činnosti
- Zprostředkování obchodu a služeb
- Velkoobchod a maloobchod
- Zastavárenská činnost a maloobchod s použitým zbožím
- Skladování, balení zboží, manipulace s nákladem a technické činnosti v dopravě
- Ubytovací služby
- Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály
- Činnost informačních a zpravodajských kanceláří
- Nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí
- Pronájem a půjčování věcí movitých
- Poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků
- Příprava a vypracování technických návrhů, grafické a kresličské práce
- Projektování elektrických zařízení
- Výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd nebo společenských věd
- Testování, měření, analýzy a kontroly
- Reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení
- Překladatelská a tlumočnická činnost

- Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy
- Mimoškolní výchova a vzdělávání, pořádání kurzů, školení, včetně lektorské činnosti
- Poskytování technických služeb
- Opravy a údržba potřeb pro domácnost, předmětů kulturní povahy, výrobků jemné mechaniky, optických přístrojů a měřidel
- silniční motorová doprava,
- projektová činnost ve výstavbě,
- provádění staveb, jejich změn a odstraňování,
- hostinská činnost,
- pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor,
- provozování cestovní kanceláře,
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence.

Stanovy dále obsahují základní údaje týkající se sídla, základního kapitálu Emitenta a dále náležitosti týkající se Akcií, jejich formy/podoby, počtu a emisního kursu. Stanovy kromě těchto základních údajů, které dále rozvádějí, obsahují další náležitosti upravující fungování Emitenta, jeho orgánů, pravidla postupu zvyšování či snižování základního kapitálu, vydání vyměnitelných a prioritních dluhopisů, pravidla jednání za společnost a podepisování za společnost, účetní závěrky, způsoby zrušení, likvidace či zániku společnosti a další údaje, vše v souladu s ustanoveními zákona.

Aktuální stanovy neobsahují ustanovení, která by mohla způsobit průtah či odložení změny kontroly nad Emitentem nebo by mohla takové změně zabránit.

20. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Za poslední dva roky předcházející vyhotovení Prospektu nebyly uzavřeny žádné významné smlouvy kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, ve které je smluvní stranou Emitent nebo kterýkoli člen skupiny.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá Emitent nebo jiný subjekt ze Skupiny uzavřeny žádné významné smlouvy mimo běžný rámec podnikání, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku Emitenta nebo jiného subjektu ze Skupiny, vyjma smluv uvedených níže:

- **Smlouva o úvěru (revolvingový rámec)** s poskytovatelem Komerční banka a. s. ze dne 19.10.2023.

Příjemce: Mark2 Corporation Czech a. s.

Limit úvěru: 100 000 000 Kč

Účel úvěru: Profinancování oběžných prostředků - pohledávky z obchodního styku

Úroková sazba pro čerpání v měně Kč: O/N PRIBOR plus 0,85 % p.a.

Den splatnosti: neurčeno

Zajištění: ručením Mark2 Corporation Investment SE, zástava pohledávek společnosti Mark2 Corporation Czech a. s.

Ke dni vyhotovení Prospektu je aktuálně čerpaná částka ve výši 0 Kč

- **Smlouva o úvěru - střednědobý v eurech** s poskytovatelem Komerční banka a. s. ze dne 5.1.2024.

Příjemce: Mark2 Corporation Czech a. s.

Objem: 1 220 000 EUR

Úrok: 1M EURIBOR + 1,15 % p.a.

Doba splácení: 60 měsíců; do 01/2029

Účel úvěru: vrácení zápůjčky mateřské společnosti Mark2 Corporation Investment SE

Zajištění: ručením Mark2 Corporation Investment SE, zástava pohledávek společnosti Mark2 Corporation Czech a. s.

- **Zástavní smlouva o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu ve společnosti OPTIMAL PARTNER s.r.o.**, se sídlem Dúbravská cesta 2, 841 02 Bratislava – městská část Karlova Ves uzavřená dne 19.1.2024 mezi Mark2 Corporation Investment SE, jakožto zástavcem a KOSIT a.s., se sídlem Rastislavova 98, Košice 043 46, IČO 36 205 214, jakožto zástavním věřitelem, kterou je zajištěna pohledávka společnosti KOSIT a.s. vůči Mark2 Corporation Investment SE – jistina ve výšce 2. a 3. splátky kupní ceny za převod obchodního podílu ve společnosti OPTIMAL PARTNER s.r.o., se sídlem Dúbravská cesta 2, 841 02 Bratislava – městská část Karlova Ves, plus příslušenství pohledávky.

21. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze podle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů:

- aktuální stanovy Emitenta

Nahlédnutí do těchto dokumentů je možné prostřednictvím webových stránek www.m2c.eu v sekci Pro investory.

V. INFORMACE O AKCIÍCH

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

1.1 PROHLÁŠENÍ O PROVOZNÍM KAPITÁLU

Emitent prohlašuje, že podle jeho názoru je provozní kapitál dostatečný pro současné požadavky Emitenta.

1.2 KAPITALIZACE A ZADLUŽENOST

Všechny níže uvedené hodnoty týkající se kapitalizace a zadluženosti Emitenta jsou hodnoty platné k 31.3.2025. Emitent neeviduje jakoukoliv podmíněnou zadluženost v podobě poskytnutého ručení, záruk apod. za dluhy třetích osob.

Struktura závazků k 31.3.2025 (tis. Kč)	
Celkový krátkodobý dluh	7 940
Zaručený	0
Zajištěný	7 591
Nezaručený/nezajištěný	349
Celkový dlouhodobý dluh	126 166
Zaručený	0
Zajištěný	45 489
Nezaručený/Nezajištěný	80 677
A. Peněžní prostředky	145 842
B. Peněžní ekvivalenty	0
C. Ostatní krátkodobá finanční aktiva	0
D. Likvidita (A+B+C)	145 842
E. Krátkodobý finanční dluh (včetně dluhových nástrojů, ale bez krátkodobé části dlouhodobého finančního dluhu)	0
F. Krátkodobá část dlouhodobého finančního dluhu	7 940
G. Krátkodobá finanční zadluženost (E+F)	7 940
H Čistá krátkodobá finanční zadluženost (G-D)	-137 902
I Dlouhodobý finanční dluh (bez krátkodobé části a dluhových nástrojů)	45 489
J Dluhové nástroje	16 000
K Dlouhodobé závazky z obchodního styku a jiné závazky	64 677
L Dlouhodobá finanční zadluženost (I+J+K)	126 166
M Finanční zadluženost celkem (H+L)	-11 736

1.3 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA NABÍDCE

Emitent si není vědom jakýchkoliv významných zájmů včetně střetů zájmů fyzických a právnických osob zúčastněných na nabídce týkajících se nabídky Akcií popsaných v Prospektu.

1.4 DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Důvodem nabídky je především získání prostředků na další rozvoj Skupiny. Prostředky získané touto nabídkou Akcií budou sloužit výhradně pro financování rozvojových a byznysových aktivit Emitenta, v rámci Nabídky se tedy neuvažuje žádný odchod současných vlastníků Akcií (exit).

Rozvojové a byznysové aktivity Emitenta se týkají především těchto oblastí:

- Investice do technologického inkubátoru Innovis;
- Investice do rozvoje poskytovaných služeb s vyšší přidanou hodnotou;

- Investice související se zahraniční expanzí (nové trhy a silnější pozice na stávajících zahraničních trzích);
- Investice do posílení značky M2C.

Investice do technologického inkubátoru Innovis

Společnost si již před mnoha lety uvědomila, že budoucností odvětví facility managementu a příbuzných odvětví (odvětví působnosti M2C) je vyšší zapojení moderních technologických řešení, která mají potenciál jednak zvýšit kvalitu poskytovaných služeb pro zákazníky a jednak je to cesta, jak dlouhodobě dosahovat vyšších ziskových marží – jinými slovy, jak si kontinuálně udržovat konkurenční výhodu na trhu. Vlastní rozšiřující se technologický vývoj a akvizice společností jako Good Sailors s.r.o. logicky vyústily ve sjednocení služeb v oblasti IT, resp. moderních technologií pod novou obchodní značku, resp. technologický inkubátor Innovis. Innovis tedy dnes sdružuje veškeré činnosti a aktivity, které jsou spojeny s IT/technologemi, tj. oblasti digitální transformace, technologické zabezpečení budov, automatizace a zpracování dat pomocí IoT, AI a pokročilé analytiky.

Emitent vidí ve výše uvedených službách značný potenciál pro skupinu Emitenta. Proto hodlá většinu prostředků získaných Nabídkou akcií (management firmy odhaduje 60 - 75 %) investovat právě do rozvoje Innovis. Investované prostředky půjdou do všech částí řetězce – od výzkumu a vývoje (R&D), přes produktový management, byznysové konzultační a poradenské služby, projekt management, datovou analýzu až po zákaznickou podporu a poprodejní péči. Cílem firmy je být tržním lídrem v oblasti digitalizace a automatizace správy budov a navazujících činností v ČR. A uvedené know-how bude chtít rovněž implementovat do služeb poskytovaných svými zahraničními entitami.

Skupina již nyní zaměstnává 60 softwarových či hardwarových vývojářů a jejím cílem je tento počet zvýšit během následujících pěti let až na 100 vývojářů. Dlouhodobým cílem, k němuž má výtěžek z úpisu akcií významně přispět, je proměnit skupinu směrem k tomu, že bude považována za předního inovátora a technologického lídra v oblasti facility managementu. Emitent proto hodlá investovat mj. do vývoje služeb v rámci své značky M2C Space.

Společnost nevylučuje, že část prostředků získaných v rámci Emise použije také na akvizice firem v oblasti IT/R&D vývoje/digitalizace a automatizace procesů.

Investice do rozvoje poskytovaných služeb s vyšší přidanou hodnotou

Tržní trendy v jednotlivých byznysových segmentech působnosti Skupiny se značně liší. Zatímco některé segmenty rostou pomalu, mají dlouhodobě nízké ziskové marže a/nebo trpí tlakem na jejich pokles (např. segment fyzické ostrahy), jiné mají vyšší dynamiku a/nebo jsou z pohledu růstového potenciálu či dosahovaných ziskových marží zajímavější (služby v oblasti technologií a digitalizace, segment víceprací v rámci služeb integrovaného facility managementu, služby v rámci zavádění procesů v oblasti ESG). Právě do rozvoje těchto služeb hodlá Společnost investovat část získaných prostředků (Emitent odhaduje 15-20 %). Není každopádně vyloučeno, že malá část prostředků získaných v rámci Emise firma použije také na modernizaci a zkvalitnění výbavy pracovníků poskytujících tradiční služby v oblasti fyzické ostrahy a facility managementu (vybavení výjezdových skupin apod.).

Investice související se zahraniční expanzí

Společnost je již dnes aktivní na několika zahraničních trzích (viz část Prospektu popisující Hlavní trhy Emitenta). Podíl těchto zahraničních trhů je v současné době stále relativně nízký – minimálně z tohoto pohledu je možno říci, že dosavadní zahraniční expanze Emitenta je spíše ve své počáteční fázi. Na většině dosavadních aktivních zahraničních trzích Emitent začal působit především jako logický důsledek byznysových aktivit na domácím trhu (na konkrétní zahraniční trh šel se svým stávajícím domácím zákazníkem). Aktuálním důsledkem této fáze je to, že přítomnost na většině zahraničních trhů je vzhledem k celkové velikosti daného trhu velmi malá (z pohledu počtu zákazníků i objemu generovaných výnosů) a dosahované ziskové marže jsou velmi nízké a v některých případech záporné. Emitent je nicméně přesvědčen, že s rostoucími zkušenostmi v oblasti zahraniční expanze a zvýšenými investicemi do rozvoje služeb s vyšší přidanou hodnotou dává jednoznačný smysl přítomnost na vybraných zahraničních trzích zvyšovat. Výše investic, použitých z výtěžku Emise, bude záviset na konkrétním vývoji současných i budoucích zahraničních aktivit Emitenta a nyní složité jej přesněji odhadovat, management Emitenta očekává, že to bude 10-20 % výtěžku Emise, přičemž většina

prostředků půjde do rozvoje aktivit na zcela nových trzích v USA a v Saudské Arábii a posílení stávajících trhů (kapacity, prostory a lidské zdroje).

Investice do posílení značky M2C

Skupina M2C je dnes již dobře známou a zavedenou značnou na svém trhu. S tím, jak se nicméně dynamicky mění byznysové prostředí a rozvíjí se služby v oblasti digitalizace a automatizace služeb, Společnost cítí, že může v budoucnosti díky investicím do služeb v rámci Innovis cílit na širší trh než nyní (tj. na trhy mimo jádrový byznys integrovaného facility managementu a fyzické ostrahy) a část výtěžku Emise tedy půjde do posílení známosti značky M2C či obchodních značek v rámci Skupiny (např. Innovis) – Emitent odhaduje 5-10 % výtěžku Emise.

Emitent očekává, že se celkové náklady nabídky Nabízených akcií, tj. náklady na odměnu poradce, poplatky Centrálního depozitáře cenných papírů, ČNB a některé další související náklady budou pohybovat kolem 10 mil. Kč.

Očekávaný čistý výnos nabídky Nabízených akcií se bude odvíjet od dosaženého emisního kursu Nabízených akcií – Emitent odhaduje čistý výnos mezi cca 190 mil. Kč až 230 mil. Kč při prodeji všech Nabízených akcií.

Vzhledem k tomu, že Emitent nemá ke dni vyhotovení Prospektu konkrétní záměr využití, nedokáže zhodnotit, zda bude očekávaný čistý výtěžek emise pro výše navrhované použití dostatečný.

2. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH, KTERÉ MAJÍ BÝT NABÍZENY

Druh, třída cenných papírů včetně ISIN	Kmenové akcie každá o jmenovité hodnotě 1,- Kč (jmenovitá hodnota každé akcie v EUR činí 0,0397 EUR) ISIN: CZ1008000823 CFI: ESVUFR FISN: MARK2 CORPOR.IN/SHS TICKER: M2C
Právní předpisy, podle kterých byly cenné papíry vytvořeny	Akcie byly vydány zejména v souladu se ZOK a OZ.
Forma cenného papíru	Akcie jsou ve formě na jméno.
Podoba cenného papíru	Akcie jsou zaknihované; evidenci o cenném papíru vede Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
Měna emise	Kč
Práva spojená s Nabízenými akciemi	<i>Právo na podíl na zisku</i> Akcionář má právo na podíl na zisku, který valná hromada schválí k rozdělení, ve formě dividendy. Podíl na zisku se určuje poměrem počtu vlastněných Akcií k výši základního kapitálu Emitenta. Nárok na dividendu vzniká akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady Emitenta o výplatě dividendy. Dividenda je splatná ve lhůtě tří (3) měsíců ode dne přijetí usnesení valné hromady o její výplatě, nerozhodne-li valná hromada jinak. Dividendy, které nebylo možné vyplatit, budou uloženy na zvláštním bankovním účtu, přičemž oprávněné osoby budou mít nárok po předložení příslušných dokladů na jejich vyplacení. Nárok na výplatu dividendy se promlčuje ve prospěch Emitenta v obecné promlčecí době dle ustanovení OZ (3 roky). Neexistují žádná omezení spojená s výplatou dividend ani neexistují žádné zvláštní postupy pro držitele Akcií – nerezidenty. Emitent nevydal žádné cenné papíry, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů. <i>Hlasovací práva akcionářů</i> Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat vysvětlení a vznášet návrhy a protináměry. Na valné hromadě připadá na každou Akcii jeden (1) hlas. <i>Předkupní právo</i> V případě zvýšení základního kapitálu Emitenta peněžitými vklady mají stávající akcionáři přednostní právo na úpis nových akcií ve smyslu ZOK v rozsahu svého podílu na základním kapitálu Emitenta. <i>Právo na podíl na případném likvidačním zůstatku</i>

	Akcionář má právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta. Likvidační zůstatek se dělí mezi akcionáře v poměru odpovídajícím splacené jmenovité hodnotě jejich Akcií. <i>Ustanovení o zpětném odkupu</i> Neexistují žádná práva a povinnosti ke zpětnému odkupu Akcií. <i>Ustanovení o přeměnách</i> V případě Emitenta není relevantní.
Schválení emise emitentem	Vydání Nabízených akcií bylo schváleno rozhodnutím valné hromady Emitenta dne 20.5.2025.
Očekávané datum vydání Nabízených akcií	Nabízené akcie mohou být vydány po zápisu zvýšení základního kapitálu do obchodního rejstříku. Emitent očekává, že Akcie budou vydány po Konci veřejné nabídky (jak je popsáno v kap. V., část 3.1.1 a 3.1.8 tohoto Prospektu).
Omezení převoditelnosti akcií	Akcie Emitenta jsou převoditelné bez omezení.
Daň z příjmů z akcií v České republice	Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové předpisy České republiky (daňové sídlo Emitenta) mohou mít dopad na příjem plynoucí z Akcií. Informace o zdanění dividend a příjmů z prodeje Akcií jsou uvedeny v kap. V. <i>Informace o akciích, část 4 Zdanění příjmů z dividend a příjmů z prodeje akcií v České republice</i> tohoto Prospektu. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně provedenou u zdroje.
Povinné nabídky převzetí, pravidla pro převzetí cenných papírů hlavním akcionářem (squeeze-out) a povinné odkoupení (sell-out) cenných papírů	Nucený přechod akcií (tzv. squeeze-out) je upraven v § 375 a násl. ZOK. Hlavní akcionář vlastníci akcie, (i) jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 90 % základního kapitálu společnosti (na něž byly vydány akcie s hlasovacími právy), nebo (ii) s nimiž je spojeno alespoň 90% podíl na hlasovacích právech ve společnosti, může požadovat, aby představenstvo svolalo valnou hromadu společnosti a předložilo jí k rozhodnutí návrh na přechod všech ostatních akcií na hlavního akcionáře. Ostatní akcionáři mají při přechodu svých akcií na hlavního akcionáře právo na přiměřené protiplnění v penězích, jehož výši určí valná hromada společnosti – přiměřenost protiplnění dokládá hlavní akcionář valné hromadě znaleckým posudkem. Právo odkupu (tzv. sell-out) je upraven v § 395 ZOK. Vlastníci akcií, vůči kterým má hlavní akcionář právo uplatnit postup pro nucený přechod akcií, mohou požadovat, aby jejich akcie hlavní akcionář odkoupil postupem podle ustanovení ZOK o povinném veřejném návrhu smlouvy. Nabídky převzetí upravuje zákon č. 104/2008 Sb., o nabídkách převzetí, ve znění pozdějších předpisů, který se v případě Emitenta neaplikuje. V posledním finančním roce a v běžném finančním roce nedošlo k veřejným nabídkám převzetí účinnými třetími stranami vůči kapitálu Emitenta.

3. PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY CENNÝCH PAPÍRŮ

3.1 PODMÍNKY, STATISTICKÉ ÚDAJE O NABÍDCE, OČEKÁVANÝ HARMONOGRAM A ZPŮSOBY ŽÁDOSTÍ O NABÍDKU

3.1.1 PODMÍNKY PLATNÉ PRO NABÍDKU

Emitent nabídne investorům až 800 000 kusů Akcií, které Emitent nově vydá.

Veřejná nabídka proběhne od 2.6.2025 (**Počátek veřejné nabídky**) do 16.6.2025 (**Konec veřejné nabídky**).

Cenové rozpětí objednávek ve veřejné nabídce bylo stanoveno na 250 Kč až 300 Kč za jednu Akcii. Krok kotace činí dle burzovních pravidel BCPP 5 Kč.

Potenciální investoři mohou zadávat objednávky na nákup Akcií výhradně prostřednictvím člena BCPP, který je členem systému PX Veřejná nabídka.

Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu nevlastní žádné vlastní akcie a nezamýšlí koupit žádné vlastní akcie.

3.1.2 CELKOVÝ OBJEM VEŘEJNÉ NABÍDKY

V rámci veřejné nabídky Akcií bude nabízeno k úpisu až 800 000 kusů Akcií. Celkový objem Akcií veřejné nabídky dosáhne objemu až 240 mil. Kč.

3.1.3 LHŮTA, V NÍŽ BUDE NABÍDKA OTEVŘENA A POSTUP PODÁNÍ ŽÁDOSTI

Příslušní členové BCPP budou shromažďovat nákupní objednávky po celé období nabídky, tj. ode 2.6.2025 (včetně) až do 16.6.2025 (včetně).

Všichni potenciální investoři, kteří se chtějí obchodování účastnit, musí mít svého účastníka Centrálního depozitáře, u kterého mají otevřený účet vlastníka zaknihovaných cenných papírů; účastník Centrálního depozitáře může být stejná osoba jako člen BCPP, přes kterého zadává investor objednávku ke koupi Akcií.

3.1.4 PODMÍNKY ODVOLÁNÍ NEBO POZASTAVENÍ

Nabídku Akcií může Emitent odvolat nebo pozastavit až do dne vypořádání nabídky Akcií, tj. do 19.6.2025 (včetně).

Nabídku může Nabízející odvolat zejména z následujících důvodů: (a) náhlá a podstatná nepříznivá změna ekonomické nebo politické situace v České republice, (b) podstatná nepříznivá změna podnikání a/nebo ekonomické situace Emitenta, nebo (c) nedostatečná poptávka po Akciích.

Odvolání nabídky Akcií oznámí Nabízející na internetových stránkách www.m2c.eu v sekci *Pro investory*.

V případě, že nastane některý z důvodů k odvolání a Emitent se domnívá, že tyto důvody budou naplněny pouze po přechodnou dobu, může Emitent rozhodnout o pozastavení nabídky. Pozastavení nabídky bude zveřejněno ve formě Dodatku tohoto Prospektu a zveřejněním na internetových stránkách www.m2c.eu v sekci *Pro investory*. V případě, že rozhodnutí o pozastavení bude učiněno po Počátku veřejné nabídky (včetně), nákupní objednávky na Nabízené akcie, které byly učiněny, zůstanou nedotčeny, s tím že se na ně bude vztahovat právo investora stáhnout objednávku do dvou pracovních dní ode dne zveřejnění Dodatku prospektu.

3.1.5 MOŽNOSTI SNÍŽENÍ UPISOVANÝCH ČÁSTEK A ZPŮSOB NÁHRADY PŘEPLATKU

V případě podání objednávek převyšujících počet Nabízených akcií budou objednávky jednotlivých investorů poměrně kráceny postupem uvedeným v kap. 3.3.2 (vracení přeplatku za koupené Nabízené akcie není s ohledem na způsob vypořádání koupě Nabízených akcií relevantní).

3.1.6 MINIMÁLNÍ/MAXIMÁLNÍ ČÁSTKA ŽÁDOSTI

Minimální počet požadovaných Nabízených akcií činí 100 kusů, tzv. lot. Podávat objednávky lze pak pouze jen v celých násobcích lotů. Maximální počet je omezen celkovým počtem Nabízených akcií.

3.1.7 MOŽNOST INVESTORŮ STÁHNOUT ŽÁDOST

Objednávku k nákupu Nabízených akcií lze stáhnout, dokud není ukončen sběr objednávek. Po ukončení sběru objednávek podanou objednávkou k nákupu Nabízených akcií již nelze stáhnout ani odvolat.

3.1.8 METODA A LHŮTY PRO SPLACENÍ A DORUČENÍ NABÍZENÝCH AKCIÍ

V souladu se smlouvou o úpisu bude upisovatel povinen uhradit kupní cenu jím poptávaných Akcií na účet Centrálního depozitáře vedeného u České národní banky. Investor je povinen uhradit peněžní částku odpovídající počtu a poptávané ceně jím objednaných Akcií prostřednictvím příslušného účastníka systému PX Veřejná nabídka dle smluvního ujednání s tímto účastníkem, a to nejpozději v den Konce veřejné nabídky (tj. 16.6.2025) včetně.

Upisovatel je povinen uhradit kupní cenu tak, že účastník Centrálního depozitáře zastupující upisovatele (člena Burzy) uhradí v rámci vypořádacího systému a prostřednictvím debetování jeho účtu Centrálním depozitářem kolaterál ve výši 100 % na celkovou částku odpovídající výši investice daného upisovatele, a to druhý pracovní den po zveřejnění výsledků Veřejné nabídky. Pokyn k debetování kolaterálu na účet Centrálního depozitáře, který je veden ČNB, dává BCPP na základě příslušných ustanovení burzovních pravidel upravujících upisování akcií v systému PX Veřejná nabídka. Zúčtovací banka má informaci o platbě již předchozí den v rámci souboru předběžných informací o platbě.

Stanovení kupní ceny je definováno v části 3.3 *Stanovení ceny* této kapitoly tohoto Prospektu.

Emitent zajistí, že prodané Nabízené akcie budou Emitentem připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Nabízených akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po Konci veřejné nabídky.

Vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře.

3.1.9 POPIS ZPŮSOBU A DATA ZVEŘEJNĚNÍ VÝSLEDKŮ NABÍDKY

V den Konce veřejné nabídky, tj. 16.6.2025 se výsledky veřejné nabídky zveřejňují elektronicky na webové stránce trhu Start Market (www.pxstart.cz)²⁸ a na webové stránce BCPP (www.pse.cz)²⁹.

3.1.10 VÝKON PŘEDKUPNÍHO PRÁVA, OBCHODOVATELNOST UPISOVACÍCH PRÁV A ZACHÁZENÍ S NEUPLATNĚNÝMI UPISOVACÍMI PRÁVY

Neexistují žádné postupy pro výkon předkupního práva, obchodovatelnosti upisovacích práv ani pro zacházení s nevykonanými upisovacími právy. Rovněž Akcionáři nemají předkupní právo, které by bylo jakkoli omezeno nebo odňato. Stávající akcionáři Emitenta se svého přednostního práva na úpis Akcií vzdali.

²⁸ Informace uvedené na internetové stránce nejsou součástí Prospektu.

²⁹ Informace uvedené na internetové stránce nejsou součástí Prospektu.

3.2 PLÁN ROZDĚLENÍ A PŘIDĚLOVÁNÍ NABÍZENÝCH AKCIÍ

3.2.1 KATEGORIE POTENCIÁLNÍCH INVESTORŮ

Nabízené akcie mohou být nabízeny všem kategoriím investorů, včetně kvalifikovaných i retailových investorů, tuzemských i zahraničních, při dodržení právních předpisů, které se na takovou nabídku a příslušného investora vztahují.

Nabídka není rozdělena na tranše určené kvalifikovaným či retailovým investorům, nebo zaměstnancům Emitenta. Emitent bude zacházet se všemi investory při přidělování Nabízených akcií stejně.

3.2.2 ÚPIS AKCIONÁŘI, VEDENÍM EMITENTA NEBO ÚPIS NAD 5 % NABÍDKY

Podle údajů dostupných Emitentovi se na úpisu Nabízených akcií nebudou podílet stávající akcionáři Emitenta ani členové představenstva či dozorčí rady Emitenta.

3.2.3 ZVEŘEJNĚNÍ PŘED PŘIDĚLOVÁNÍM

Nabídka nebude rozdělena na tranše podle skupin investorů. V rámci nabídky nelze využít zpětné pohledávky. Není stanoveno preferenční zacházení s žádnou skupinou investorů. Vícečetná upisování nejsou akceptována.

S Nabízenými akciemi nelze začít obchodovat před tím, než investor obdrží oznámení o přidělené částce. Oznámení o přidělené částce investorovi sdělí obchodník s cennými papíry (člen BCPP), prostřednictvím kterého investor podal pokyn k úpisu Nabízených akcií.

3.3 STANOVENÍ CENY

3.3.1 CENA A VÝŠE NÁKLADŮ A DANÍ ÚČTOVANÝCH NA VRUB UPISOVATELE

Kupní cenu a celkový počet skutečně prodaných Nabízených akcií určí Emitent v den Konce veřejné nabídky (tj. 16.6.2025) dle vlastního uvážení a v rámci cenového rozmezí stanoveného v tomto prospektu na základě informací o přijatých objednávkách a v souladu s cenovým rozpětím stanoveným v tomto Prospektu.

Postup pro stanovení ceny je uveden v bodu 3.3.2 níže.

Investorům nebudou v souvislosti s nabytím Nabízených akcií účtovány Emitentem jakékoli poplatky, jiné náklady nebo daně.

3.3.2 STANOVENÍ KUPNÍ CENY

Cenové rozpětí objednávek bylo stanoveno 250 Kč až 300 Kč za jednu Akcii. Minimální přírůstek navrhované ceny činí dle burzovních pravidel BCPP 5 Kč.

Po ukončení sběru objednávek Emitent vloží do elektronického systému PX Veřejná nabídka (**Systém Start Market**) informaci o finální kupní ceně Nabízených akcií (**Nabídková cena**) a skutečném realizovaném počtu Nabízených akcií. Následně dojde prostřednictvím Systému Start Market ke stanovení míry alokace a spárování objednávek dle následujícího principu:

- (a) Všechny objednávky s cenou za jednu Nabízenou akcii vyšší nebo rovné Nabídkové ceně, jsou uspokojeny následovně:
 - a. je-li skutečné množství Nabízených akcií větší nebo rovno sumě požadovaného množství Nabízených akcií, jsou všechny objednávky uspokojeny plně;
 - b. je-li skutečné množství Nabízených akcií menší než suma požadovaného množství Nabízených akcií, jsou všechny objednávky poměrně kráceny;
- (b) Při poměrném krácení Systém Start Market automaticky:

- a. stanoví míru alokace všech objednávek k Nabízeným akciím;
- b. alokované množství objednávek následně zaokrouhlí na celé minimální obchodovatelné jednotky (**Loty**) Nabízených akcií dolů;
- c. seřadí sestupně objednávky podle jejich míry zaokrouhlení;
- d. zbylé Loty jsou pak Systémem Start Market přidělovány postupně po jednom každé objednávce dle jejich pořadí v rámci jejich míry zaokrouhlení. V případě, že více objednávek dosáhne stejné míry zaokrouhlení, uplatní se při přidělování zbylých Lotů princip časové priority.

(c) Objednávky s cenou za jednu Nabízenou akcii nižší, než Nabídková cena nebudou uspokojeny.

Na základě hodnoty kupní ceny Nabízených akcií a jejich skutečného prodaného počtu dojde k úhradě kupní ceny Nabízených akcií, a to postupem uvedeným v čl. 3.1.8 výše. Nebudou-li objednávky uspokojeny, bude úhrada provedená na účet Nabízejícího vrácena.

3.3.3 POSTUP ZVEŘEJNĚNÍ NABÍDKOVÉ CENY

Informace o výši Nabídkové ceny a skutečně realizovaném počtu Nabízených akcií budou uveřejněny v Systému Start Market a také na webové stránce BCPP (www.pxstart.cz) nejpozději v den Konce veřejné nabídky, tj. do 16.6.2025.

3.4 UMÍSTĚNÍ A UPISOVÁNÍ

3.4.1 KOORDINÁTOR

Nabízené akcie jsou prodávány za využití systému Start Market. Umístěním Nabízených akcií nebyl pověřen žádný koordinátor či zprostředkovatel umístění.

3.4.2 PLATEBNÍ A DEPOZITNÍ ZÁSTUPCI

V souvislosti s nabídkou Nabízených akcií nebyl pověřen žádný platební ani depozitní zástupce.

3.4.3 DOHODY S TŘETÍMI OSOBAMI O UPSÁNÍ EMISE

Neexistují žádné dohody mezi Emitentem a třetí osobou o upsání emise Nabízených akcií nebo její části bez pevného závazku ani na základě pevného závazku upsání.

3.4.4 OKAMŽIK UZAVŘENÍ DOHODY O UPSÁNÍ

Vztah mezi upisovateli, členy BCPP a Emitentem při upisování Nabízených akcií je ve smyslu ustálené judikatury smlouvou. Úspěšný upisovatel je zapsán do seznamu upisovatelů a vzniká mu povinnost uhradit kupní cenu Nabízených akcií. Emitent zajistí, že upsané Nabízené akcie budou připsány ve prospěch účtu jednotlivých investorů po uhrazení kupní ceny Nabízených akcií, a to nejdříve 3. (třetí) pracovní den následující po Konci veřejné nabídky.

3.5 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA TRH START

3.5.1 ŽÁDOST K PŘIJETÍ NA TRHU START

Ve vztahu k Nabízeným akciím bude požádáno o přijetí k obchodování na trh Start Market, který je mnohostranným obchodním systémem provozovaným BCPP.

Den přijetí Nabízených akcií k obchodování je pracovní den následující po dni, kdy dojde k připsání Nabízených akcií na účty jednotlivých investorů. Předpokládaný den přijetí Nabízených akcií k obchodování na trhu Start Market je 20.6.2025.

3.5.2 OBCHODOVÁNÍ NA JINÝCH TRZÍCH

Nabízené akcie, jiná emise akcií vydaných Emitentem ani žádné cenné papíry stejné třídy (druhu) jako jsou akcie, nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému či jiném rovnocenném trhu, ani na trhu pro růst malých a středních podniků vyjma trhu Start Market.

Emitent nemá informace o jakémkoli regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému nebo jiném rovnocenném trhu, na kterém by byly ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Akcií, jiné emise akcií vydaných Emitentem nebo cenné papíry stejné třídy (druhu) jako Nabízené akcie přijaty k obchodování bez souhlasu Emitenta.

Žádné cenné papíry Emitenta stejné třídy jako Nabízené akcie nebudou v souvislosti s veřejnou nabídkou a podáním žádosti o přijetí akcií Emitenta na trh Start Market upisovány nebo umisťovány soukromě.

3.5.3 ZAJIŠTĚNÍ LIKVIDITY V SEKUNDÁRNÍM OBCHODOVÁNÍ

Žádná osoba se nezavázala jednat jako zprostředkovatel v sekundárním obchodování se zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji.

3.5.4 NEZAJIŠTĚNÍ STABILIZACE

Emitent nemá v plánu jakýmkoliv způsobem využít možnosti stabilizace ceny Nabízených akcií po jejich přijetí na trh Start Market, ani nemá jakékoli informace o tom, že by po přijetí Nabízených akcií na trh Start Market měla být realizována jakákoliv opatření směřující ke stabilizaci ceny Nabízených akcií.

3.5.5 NEEEXISTENCE NADLIMITNÍ OPCE

Nadlimitní opce („green shoe“) se neuplatní.

3.6 STÁVAJÍCÍ DRŽITELÉ CENNÝCH PAPÍRŮ

Stávající akcionáři Emitenta držící kmenové akcie Emitenta, pan JUDr. Matěj Bárta, nar. 12. května 1979, pracovní adresa Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1 a paní Mgr. Stanislava Bártová, nar. 1. září 1975, pracovní adresa Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, hodlají uzavřít dohodu znemožňující prodej akcií (tzv. lock-up agreements).

Na základě této dohody se stávající akcionáři zavážou, že v období od data vyhotovení tohoto prospektu do 1 roku po Ukončení veřejné nabídky: (i) neprodají ani neoznámí záměr prodat jakékoli akcie; (ii) nevydají jakékoli cenné papíry vyměnitelné za akcie; (iii) nevydají jakékoli cenné papíry, které by jakýmkoli jiným způsobem představovaly právo nabýt akcie; a (iv) nebudou uzavírat jakékoli transakce, které by mohly vést k získání akcií, jejichž ekonomický účinek by byl podobný účinku prodeje akcií (včetně derivátů). Stávající akcionáři se dále zavázali, že nebudou v daném období navrhopvat, hlasovat pro ani jinak podporovat: (i) žádné zvýšení základního kapitálu Emitenta; (ii) žádnou emisi cenných papírů převoditelných na akcie; nebo (iii) žádnou emisi jiných cenných papírů, které jiným způsobem představují právo nabýt akcie; a (iv) uzavírat jakékoli transakce (včetně transakcí zahrnujících deriváty), jejichž ekonomický účinek by byl podobný účinku, který by vedl k vydání takových nástrojů Emitentem.

3.7 NÁKLADY SPOJENÉ S EMISÍ/NABÍDKOU

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy Emise, náklady související s přijetím Nabízených Akcií na trh Start Market a s veřejnou nabídkou, tj. náklady na odměnu poradce, auditora, poplatky Centrálního depozitáře, a ČNB, BCPP a některé další náklady související s Emisí, budou pohybovat kolem 10 mil. Kč. Očekávané čisté výnosy nabídky Nabízených akcií se budou odvíjet od dosaženého emisního kursu Nabízených akcií – Emitent odhaduje čisté výnosy mezi cca 190 mil. Kč až 230 mil. Kč.

Vzhledem k tomu, že Emitent nemá ke dni vyhotovení Prospektu konkrétní záměr využití (prostředky získané touto nabídkou Akcií budou sloužit výhradně pro financování rozvojových a byznysových aktivit Emitenta, jak je specifikováno v kap.V, bod 1.4 *Důvody nabídky a použití výnosů* tohoto Prospektu), nedokáže zhodnotit, zda bude očekávaný čistý výtěžek emise pro výše navrhované použití dostatečný.

3.8 ZŘEDĚNÍ

Pokud budou v rámci nabídky upsány všechny Nabízené akcie, klesl by podíl každého ze stávajících akcionářů v případě, že by žádný z nich neupsal žádné Nabízené akcie, na Emitentovi následovně:

Akcionář	Počet kmenových akcií před úpisem	Počet kmenových akcií po úpisu	Podíl na hlasovacích právech před úpisem	Podíl na hlasovacích právech po úpisu
JUDr. Matěj Bárta	2 717 820	2 717 820	90,00 %	71,15 %
Mgr. Stanislava Bártová	301 980	301 980	10,00 %	7,91 %
CELKEM	3 019 800	3 019 800	100,00 %	79,06 %

4. ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z DIVIDEND A PŘÍJMŮ Z PRODEJE AKCIÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům Nabízených akcií se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení Akcií a přijímání plateb ve formě dividend z těchto Akcií podle daňových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Akcií mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Akcií a dividend z nich plynoucích v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto shrnutí, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého obchodní korporaci k datu vyhotovení tohoto shrnutí. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojímu zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých nabyvatelů Akcií či příjemců dividend (např. stále provozovny českých daňových nerezidentů v České republice nebo tzv. daňově transparentní entity). Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Akcie.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Akcií oproti režimu uvedenému níže, bude obchodní korporace postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude obchodní korporace na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinna provést srážky nebo odvody daně z příjmů z dividend, nevznikne obchodní korporaci v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Akcií povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Akcií pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

Dividendy

Příjem ve formě podílu na zisku akciové společnosti neboli též příjem ve formě dividend (**dividenda**) vyplácený **fyzické osobě**, která je českým daňovým rezidentem, obecně podléhá 15 % tzv. srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy obchodní korporací, která dividendu vyplácí). Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která je českým daňovým nerezidentem³⁰ (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho stále provozovny v České republice), výplata dividendy obecně podléhá 15 % srážkové dani podle českých daňových předpisů, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak (resp. nižší sazbu). Pokud je příjemcem dividendy fyzická osoba, která je daňovým rezidentem třetího státu/jurisdikce (tj. mimo EU a EHP), se kterými nemá Česká republika uzavřenu platnou a účinnou vymezenou mezinárodní smlouvu³¹ (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stále provozovny v České republice), výplata dividendy podléhá 35 % srážkové dani podle českých daňových předpisů. Uplatnění kterékoliv z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se nesnižuje o nezdanitelnou část základu daně ani o slevy na dani. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé haléře dolů a celková částka daně sražené plátcem se u každého příjemce zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Dividenda vyplácená **právníké osobě**, která je českým daňovým rezidentem, podléhá obecně 15 % srážkové dani vybírané u zdroje (tj. při výplatě dividendy obchodní korporací, která dividendu

³⁰ V těchto případech se předpokládá, že Česká republika má uzavřenu se státem/jurisdikcí příjemce dividendy platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a příslušný příjemce dividendy se kvalifikuje pro příslušnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění jako daňový rezident příslušného státu/jurisdikce.

³¹ Mezinárodní smlouva o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohoda o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy (**Mezinárodní smlouva**).

vyplácí). Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, která je českým daňovým nerezidentem³² (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), výplata dividendy obecně podléhá 15% srážkové dani podle českých daňových předpisů, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak (resp. nižší sazbu). Pokud je příjemcem dividendy právnická osoba, která je daňovým rezidentem třetího státu/jurisdikce (tj. mimo EU a EHP), se kterými nemá Česká republika uzavřenu platnou a účinnou Mezinárodní smlouvu (a zároveň nepobírá dividendy z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny v České republice), podléhá výplata dividendy 35 % srážkové dani podle českých daňových předpisů. Uplatnění kterékoliv z výše uvedených alternativ srážkové daně představuje konečné zdanění dividendy v České republice. Základ pro výpočet srážkové daně se zaokrouhluje na celé haléře dolů a celková částka daně sražené plátcem se u každého příjemce zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Český zákon o daních z příjmů (mj. implementující Směrnici o společném systému zdanění mateřských a dceřiných společností z různých členských států EU) může zdanění dividendy vyplácené jiné právnické osobě zcela vyloučit (resp. osvobodit), pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození dividendy od daně z příjmů stanovené českým zákonem o daních z příjmů, resp. touto směrnicí³³. Osvobození od daně z příjmů se týká vymezených právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty nebo daňovými rezidenty jiného členského státu EU. Osvobození od daně z příjmů se dále může týkat vymezených právnických osob, které jsou daňovými rezidenty Švýcarské konfederace, Norska, Islandu nebo Lichtenštejska.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce dividendy je jejím skutečným vlastníkem. Jak bylo výše uvedeno, smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a státem/jurisdikcí, jejímž je příjemce dividendy daňovým rezidentem, může zdanění dividendy v České republice taktéž vyloučit nebo sazbu srážkové daně snížit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce dividendy skutečně vztahuje³⁴. Obchodní korporace vyplácející dividendu obecně přebírá odpovědnost za provedení srážky a odvod daně u zdroje, bude-li taková srážka a odvod daně relevantní.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje akcií realizované **fyzickou osobou**, která je českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob se sazbou 15 %. Zisky z prodeje akcií realizované fyzickou osobou daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce (a zároveň tyto zisky nedosahuje v České republice z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny), nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob se sazbou 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak. Pokud jsou zisky z prodeje akcií realizovány v rámci podnikatelské činnosti (tj. jsou součástí obchodního majetku) příslušné fyzické osoby, která akcie prodává, podléhají zisky z prodeje akcií důchodovému a zdravotnímu pojištění a případně zvýšené daňové sazbě³⁵.

Zisky z prodeje akcií, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob, pokud mezi jejich nabytím a prodejem uplyne doba alespoň 3 let. Osvobozeny od daně z příjmů jsou dále příjmy z prodeje akcií, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, pokud úhrn z prodeje cenných papírů v příslušném roce nepřesáhl 100 tis. Kč.

Zisky z prodeje akcií realizované **právnickou osobou**, která je českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 21 %. Zisky z prodeje akcií realizované právnickou osobou, která je daňovým rezidentem

³² V těchto případech se předpokládá, že Česká republika má uzavřenu se státem/jurisdikcí příjemce dividendy platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění a příslušný příjemce dividendy se kvalifikuje pro příslušnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění jako daňový rezident příslušného státu/jurisdikce.

³³ Např. držba alespoň 10 % na základním kapitálu akciové společnosti nejméně po dobu 12 nepřetržitě po sobě jdoucích měsíců (lze splnit i zpětně); akciová společnost, která vyplácí dividendy, není v likvidaci.

³⁴ Např. certifikátem o daňovém rezidenství příjemce dividendy a prohlášení příjemce dividendy o skutečném vlastnictví příjmů.

³⁵ Zvýšená daňová sazba je ve výši 23 % a uplatní se pro část základu daně přesahujícího 48násobek průměrné mzdy.

jiného státu/jurisdikce (a zároveň tyto zisky nedosahuje v České republice z akcií, které jsou součástí majetkové podstaty jeho případné stálé provozovny), nepodléhají srážkové dani a obecně se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob se sazbou 21 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak.

Český zákon o daních z příjmů může zdanění zisku z prodeje akcií zcela vyloučit (resp. osvobodit), pokud jsou splněny podmínky pro uplatnění osvobození tohoto příjmu od daně z příjmů stanovené českým zákonem o daních z příjmů³⁶. Osvobození od daně z příjmů se týká prodávajících, vymezených právnických osob, které jsou českými daňovými rezidenty nebo daňovými rezidenty jiného členského státu EU. Osvobození od daně z příjmů se dále může týkat vymezených právnických osob, které jsou daňovými rezidenty Norska, Islandu nebo Lichtenštejnska. V případě, že příjem z prodeje akcií je osvobozen od daně z příjmů právnických osob, nelze uplatnit jako daňově uznatelný náklad daňovou nabývací cenu prodaných akcií.

V případě prodeje akcií vlastníkem, který je daňovým rezidentem jiného státu/jurisdikce než členského státu EU nebo EHP, vymezenému kupujícímu³⁷, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny akcií srazit tzv. zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z hrubé výše příjmu. Prodávající je v tom případě povinen podat v České republice daňové přiznání k dani z příjmů, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce příjmů z prodeje akcií je jejich skutečným vlastníkem. Jak bylo uvedeno výše, smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a státem/jurisdikcí, jíž je prodávající vlastníkem akcií daňovým rezidentem, může zdanění zisků z prodeje akcií v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje³⁸.

³⁶ Např. vztah mezi právnickou osobou a akciovou společností, jejíž akcie jsou předmětem prodeje, naplňuje vztah mateřské a dceřiné společnosti pro účely českého zákona o daních z příjmů; držba alespoň 10 % na základním kapitálu akciové společnosti nejméně po dobu 12 nepřetržitě po sobě jdoucích měsíců; akciová společnost, jejíž akcie jsou prodávány, není v likvidaci.

³⁷ Např. kupující, který je českým daňovým rezidentem nebo kupující, který není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím své stálé provozovny.

³⁸ Např. certifikátem o daňovém rezidenství příjemce dividendy a prohlášení příjemce dividendy o skutečném vlastnictví příjmů.